
Este documento fue elaborado por el Departamento de Estudios e Informaciones
de la Dirección General de Relaciones Económicas Internacionales
del Ministerio de Relaciones Exteriores de Chile.

Asesores: Alejandro Gutiérrez A., Roberto Urmeneta B.
Asistentes: Patricia Ortega S., Patricia Rodríguez C., Álvaro de la Barra C.

Cualquier reproducción del presente documento, parcial o completa,
debe citar expresamente la fuente señalada.

INDICE

INDICE.....	3
RESUMEN EJECUTIVO.....	4
1 COMERCIO EXTERIOR.....	8
1.1 Evolución del entorno comercial de las exportaciones chilenas: enfoque anual.....	8
1.2 Tipo de cambio y términos de intercambio.....	9
1.2.1 Evolución tipo de cambio real bilaterales (TCRB)	9
1.2.2 Evolución Tipos de Cambio Real Bilaterales (TCRB) con Argentina, Brasil y México.....	11
1.2.3 Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio.....	12
1.3 Saldo de la balanza comercial primer trimestre 2010.....	13
1.4 Comercio Exterior Chileno	15
1.5 Evolución de las exportaciones de cobre	21
1.6 Análisis de las principales exportaciones no cobre según mercado de destino	24
1.6.1 Exportaciones de fruta fresca	24
1.6.2 Exportaciones de la industria alimentaria.....	26
1.6.3 Salmón y Truchas	29
1.6.4 Vinos	31
1.6.5 Forestal y Muebles de la Madera	33
1.6.6 Celulosa y Otros	35
2 ANÁLISIS DE LA RELACIÓN BILATERAL DE COMERCIO CON LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	38
2.1 Estados Unidos	38
2.2 Unión Europea.....	40
2.3 China.....	43
2.4 Japón.....	48
2.5 Corea del Sur	51
2.6 India	54
2.7 Comercio bilateral Chile – América Latina	56
2.7.1 Argentina	59
2.7.2 Brasil.....	61
2.7.3 México.....	63
3 EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES.....	66
3.1 Inversión Chilena en el Exterior.....	66
3.2 Inversión extranjera directa en Chile.....	67
GLOSARIO Y ABREVIACIONES.....	70
ÍNDICE DE ANEXOS.....	72

RESUMEN EJECUTIVO

Luego de la crisis económica desde fines del año 2008, actualmente se evidencia una recuperación en la actividad económica y el comercio mundial. En efecto, el ritmo de crecimiento económico mundial ha mejorado en el primer trimestre de 2010, según las recientes previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI) en abril. De esta manera, la demanda externa de los principales socios comerciales chilenos ha repuntado, tal como queda evidenciado por el mejoramiento del índice de entorno comercial y el mayor intercambio comercial de Chile con el mundo, durante el primer trimestre del año 2010.

Las exportaciones chilenas totalizaron US\$ 16.187 millones, con una tasa de expansión anual de 41% en el período. El resultado se explica fundamentalmente por el alza de 99% en el valor exportado de cobre cuyas ventas ascendieron a US\$ 9.390 millones, dado el importante incremento de 111% en los precios del mineral. Esto en línea con la mejora en los precios de los productos básicos y la recuperación de la producción cuprífera, que fueron factores determinantes en el continuo dinamismo el primer trimestre del año en curso.

Por otra parte, aunque las exportaciones no cobre exhibieron una recuperación en los dos primeros meses del año, luego de la crisis económica mundial, éstas retrocedieron un 12% anual en marzo, debido a los efectos del terremoto y posterior tsunami. Durante el primer trimestre, estos envíos totalizaron US\$ 6.797 millones, prácticamente inalterados respecto de igual período del año anterior.

Simultáneamente a la reducción en la caída en la demanda externa, el retorno del sector exportador se vio mermado debido a la apreciación real del peso frente a las monedas de los principales socios comerciales. En efecto, durante el primer trimestre del 2010 se observó una tendencia de apreciación real del peso respecto al dólar, al euro y al yen, aunque fue más pronunciada respecto al dólar. La apreciación real promedio de estas tres monedas fue superior al 8% ese período.

Asimismo, respecto de las principales monedas latinoamericanas el primer trimestre, se evidencia una apreciación real anual de 8,6% en tipo de cambio con Argentina, mientras que con Brasil y México se observa una depreciación real de 20,4% y 7,7%, respectivamente.

A nivel de mercados, durante el primer trimestre del año, el 92,5% de las ventas externas de Chile se dirigieron a países o bloques con Acuerdos Comerciales. En este sentido, China, la Unión Europea y Estados Unidos, siguen posicionándose como los principales mercados de destino de las exportaciones, concentrando en su conjunto más del 50% de los envíos.

China continúa posicionándose en materia comercial tanto en Chile como en el mundo, aumentando su supremacía como el principal destino de las exportaciones chilenas durante el primer trimestre por US\$ 3.916,6 millones, una participación del 25% del total y un crecimiento trimestral anualizado de 116,4%.

Por su parte, las exportaciones hacia la UE, nuestro segundo socio comercial, ascendieron a US\$ 2.731 millones, con una expansión de 30,5%, confirmando la recuperación luego de la crisis económica del año anterior.

A pesar del repunte en los envíos hacia Estados Unidos, el tercer destino de las exportaciones de Chile, todavía se observa una contracción de 4% en los montos enviados que totalizaron US\$ 1.806 millones, representando un 11,5% del total exportado. Persiste la reducción en la participación mundial de Estados Unidos, respecto al promedio del quinquenio anterior.

América Latina también conforma un importante mercado para las exportaciones de Chile, principalmente las de origen industrial. En efecto, los países del MERCOSUR compran en torno al 14% del total exportado de estos bienes por Chile, cifra que en el caso de la CAN alcanza el 11%.

A nivel sectorial, los envíos industriales, exhibieron un leve repunte con ventas por

US\$ 3.987 millones en el trimestre. Sin embargo lo anterior, en el balance por producto la situación es diferente, notándose un mayor dinamismo en el valor de las exportaciones de vinos y celulosa, aunque se evidencian menores envíos de salmón, truchas y productos forestales. En efecto, las ventas de alimentos procesados experimentaron una contracción de 7,8% y el valor de las exportaciones de salmón y truchas sufren una caída de 24%, así como un 34% en volumen. Siguiendo estas tendencias, el valor de las exportaciones chilenas forestales y de muebles de madera se contraen 7,5%, y se evidencian un incremento en los volúmenes de algunos de los principales grupos de productos exportados.

Persiste el dinamismo en el valor de las exportaciones de vino chileno, los que crecieron 14%, explicado mayormente por el incremento de 32% en los volúmenes exportados. Similar tendencia exhiben los envíos de celulosa con un crecimiento de 7,2%, factor que está explicado mayormente por el incremento en los precios promedio, dado que se evidencia una contracción de 19,6% en el volumen exportado.

Por otra parte, en el sector silvoagropecuario exportaron US\$ 1.301 millones con una contracción anual de 11% en el primer trimestre. Esta se explica principalmente por la caída de 5,2% en el valor exportado del sector frutícola totalizando US\$ 1.192 millones. Estas tendencias se confirman con una reducción de 22% en los volúmenes.

El mayor dinamismo de la actividad interna de Chile tuvo incidencia en los montos importados desde prácticamente la totalidad de los socios comerciales durante el primer trimestre. En efecto, las compras crecieron 29%, cuyos montos ascendieron a US\$ 11.416 millones. El 94% del total importado por Chile entre enero y marzo de 2010 provino desde países o bloques con Acuerdos Comerciales. MERCOSUR, Estados Unidos, la Unión Europea y China fueron los principales orígenes de las internaciones chilenas, concentrando en torno al 68%. En el área MERCOSUR, gran relevancia comercial tuvo el crecimiento de un 19% experimentado

por las compras realizadas desde el mercado brasileño, lo que explicó cerca del 60% del incremento que en total experimentaron las compras provenientes desde ese bloque.

Asimismo, las importaciones desde Estados Unidos se expandieron a una tasa anual 18%. También las compras desde la UE se incrementaron 30%, tendencia similar en China.

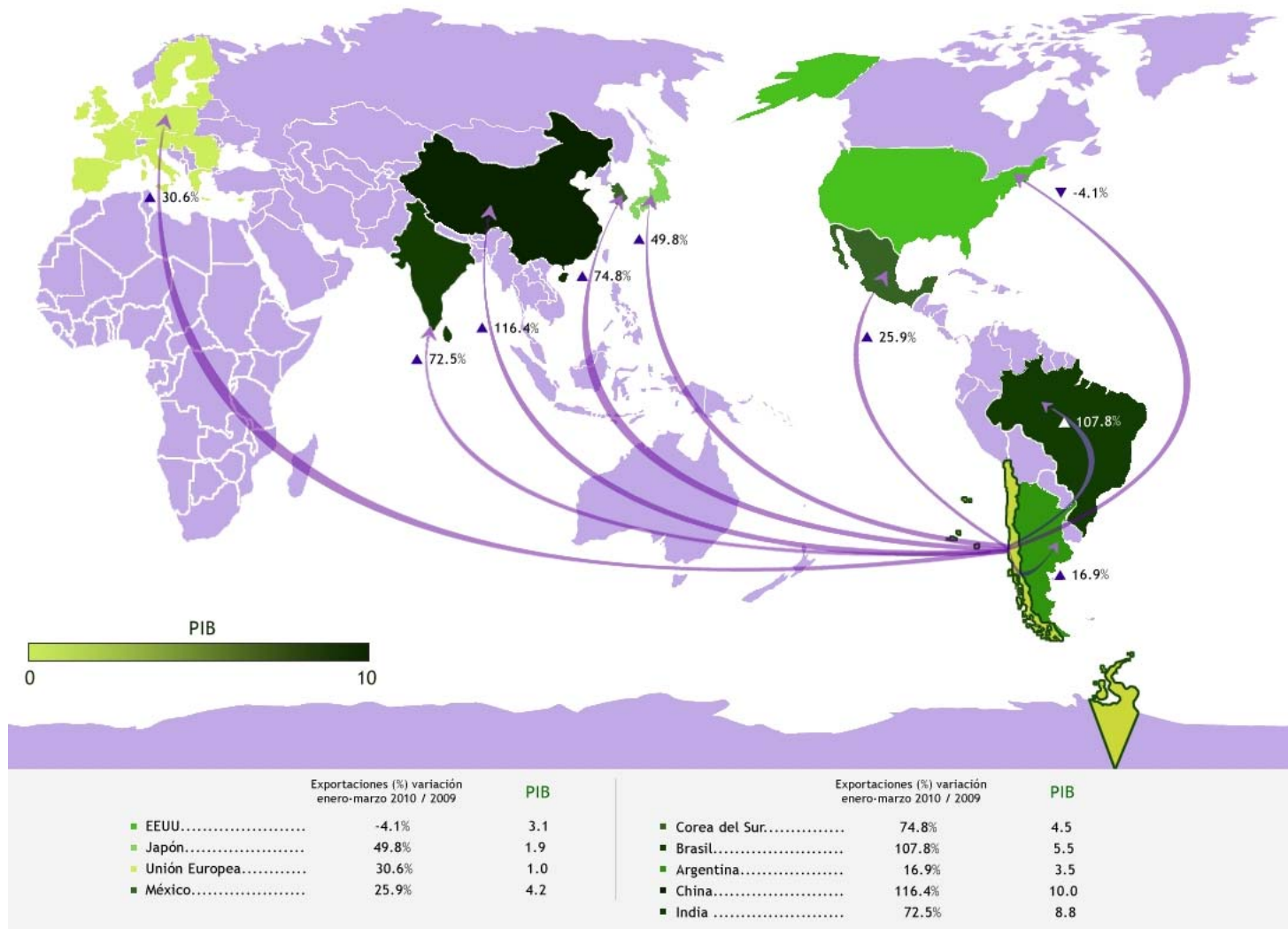
Por tipo de bien, la compra de bienes intermedios, continúa siendo la principal importación de Chile, seguida por los bienes de consumo y los bienes de capital. La internación de bienes intermedios totalizó US\$ 6.450,9 millones y provino principalmente desde Estados Unidos y MERCOSUR, mercados que abastecieron en su conjunto un 41% del total comprado al mercado externo entre enero y marzo de 2010.

Asimismo, las importaciones de petróleo totalizaron US\$ 1.015 millones, de los cuales un 42,7% fue abastecido por los países de la Comunidad Andina, un 33% del MERCOSUR y un 24% provisto desde la Unión Europea.

Por su parte, en el referido período, las importaciones de bienes de capital al mundo ascendieron a US\$ 1.990,7 millones, proviniendo principalmente desde Estados Unidos, Unión Europea y China, los cuales en su conjunto representaron cerca del 70% de las compras totales.

Finalmente, dada la evolución del comercio exterior chileno durante el primer trimestre del año y la continua mejora en las perspectivas de la economía mundial, es posible esperar que se ratifiquen estas favorables tendencias en el año en curso.

ECONOMÍA MUNDIAL 2010 Y VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES CHILENAS, ENERO - MARZO 2010 / 2009



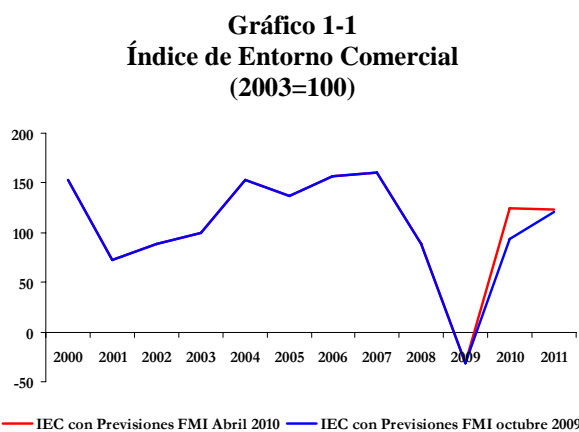
Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de declaración de la exportación asociada. Cifras del World Economic Outlook, abril 2010 (PIB).

1. COMERCIO EXTERIOR

1 COMERCIO EXTERIOR

1.1 Evolución del entorno comercial de las exportaciones chilenas: enfoque anual

Luego del deteriorado panorama presentado por las condiciones económicas internacionales desde fines de 2008, se evidencia una recuperación en la actividad mundial para 2010. Situación que ha sido ratificada por los principales organismos internacionales que han corregido al alza las previsiones de crecimiento para la gran mayoría de las economías. En tal contexto, Chile enfrentaría en el presente año una demanda externa mucho más dinámica, liderada por el repunte de la actividad económica de sus principales socios comerciales.



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central y del Fondo Monetario Internacional.

En efecto, las estimaciones del Índice de Entorno Comercial (IEC)¹ de las exportaciones chilenas, realizado a partir de las últimas previsiones de crecimiento², muestran una mejora en las condiciones externas de Chile. En consecuencia, es de esperar que las exportaciones chilenas

¹ El IEC captura los movimientos en la actividad económica de los veinticinco principales socios comerciales de Chile (importancia medida por el valor exportado a los diferentes países) ponderada por la importancia relativa de estos según el valor exportado en el total exportado del grupo.

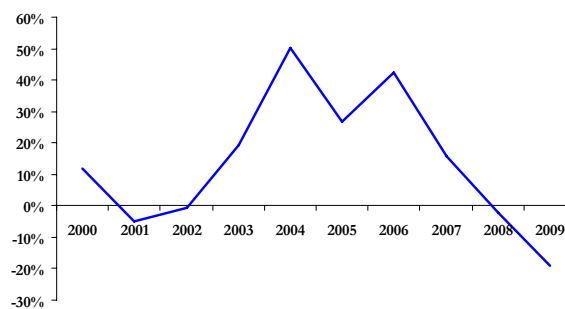
El índice es construido por el Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON en base a Durán y Álvarez (2008).

² Fondo Monetario Internacional, Abril 2010.

crezcan, aunque a un menor ritmo que lo observado previo a la crisis internacional.

Como se aprecia en el gráfico, el IEC presenta una fuerte baja en 2008, producto de la contracción experimentada principalmente por Estados Unidos y las economías europeas, importantes mercados de destino de las exportaciones de Chile. En 2009, la crisis económica internacional se intensificó traspasando sus efectos a las economías asiáticas y latinoamericanas, lo que generó una caída anual de un 19% en el monto total exportado por Chile durante ese año.

Gráfico 1-2
Evolución de la variación anual del valor de las exportaciones chilenas
(en porcentajes)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central.

Para el 2010, las perspectivas se muestran bastante más alentadoras, el FMI proyecta un crecimiento en el PIB para veintitrés de los principales veinticinco socios comerciales de Chile³, implicando una considerable mejora en el IEC en 2010 con respecto a 2009 (ver gráfico). Lo que haría esperar un crecimiento en los montos embarcados por Chile.

³ World Economic Outlook, abril 2010.

Gráfico 1-3
Participación en Exportaciones y Previsiones de Crecimiento PIB principales socios comerciales

	Participación en exportaciones	Previsión Crecimiento PIB Fondo Monetario Internacional	
		2010	2011
Estados Unidos	0,16	3,1	2,6
China	0,14	10,0	9,9
Japón	0,12	1,9	2,0
Corea del Sur	0,06	4,5	5,0
Países Bajos	0,06	1,3	1,3
Brasil	0,05	5,5	4,1
Italia	0,05	0,8	1,2
México	0,04	4,2	4,5
Francia	0,04	1,5	1,8
Taiwán	0,03	6,5	4,8
Alemania	0,03	1,2	1,7
España	0,03	-0,4	0,9
Perú	0,02	6,3	6,0
Canadá	0,02	3,1	3,2
India	0,02	8,8	8,4
Bolivia	0,02	4,0	4,0
Reino Unido	0,02	1,3	2,5
Argentina	0,02	3,5	3,0
Bélgica	0,01	1,2	1,3
Venezuela	0,01	-2,6	0,4
Colombia	0,01	2,3	4,0
Ecuador	0,01	2,5	2,3
Bulgaria	0,01	0,2	2,0
Suecia	0,01	1,2	2,5
Paraguay	0,01	5,3	5,0
Turquía	0,01	5,2	3,4

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central y del Fondo Monetario Internacional.

En 2011, la economía mundial continuaría en su senda de crecimiento, con una estabilización de las economías que de acuerdo con las últimas previsiones no alcanzarían a recuperarse en 2010 (ver cuadro). Esto implicaría una demanda externa fortalecida, reflejándose en el aumento en el nivel del IEC para el mismo año.

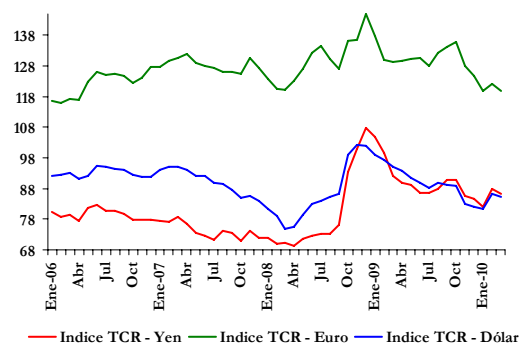
1.2 Tipo de cambio y términos de intercambio

1.2.1 Evolución tipo de cambio real bilaterales (TCRB)

Estados Unidos (dólar), Área Euro (euro) y Japón (yen)⁴

La evolución del TCRB es un signo importante para el análisis del comportamiento del comercio exterior chileno. Si el TCR sube (o baja) afecta directamente a la competitividad de las exportaciones. Por ejemplo, una baja⁵ del índice desfavorece a las exportaciones, dado que éstas son relativamente más caras en los mercados internacionales. Las principales componentes del TCR son el tipo de cambio nominal (TCN), el índice de precios externos relevantes y el índice de precios nacionales. Un aumento del TCN o del IPC externo provoca una depreciación real, lo contrario ocurre con el IPC nacional, que al aumentar aprecia el TCR.

Gráfico 1-4
TCR Bilaterales del Peso con el Euro, Dólar y Yen



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Durante el primer trimestre del 2010 se observó una tendencia de apreciación real del peso

⁴ Los índices de tipo de cambio real bilateral, base enero 2001=100, fueron construidos a partir del producto entre el tipo de cambio nominal entre el peso y el dólar (o euro o yen) y el cociente entre el índice de precios al consumidor de Estados Unidos (o Zona Euro o Japón) y el IPC. Los datos para su construcción se obtuvieron de la base de datos económicos del Banco Central de Chile.

⁵ A los aumentos en valor del TCR se les denomina depreciación. A las caídas de éste índice se les llama apreciaciones.

respecto al dólar, al euro y al yen. Si bien la misma tendencia se observó respecto a las 3 monedas, fue más pronunciada respecto al dólar. Tal resultado fue producto de la fortaleza del peso frente a estas monedas, el cual presentó una apreciación promedio para el primer trimestre del 2010 mayor al 8%. Al mismo tiempo, la alta volatilidad presente en los índices debido a la crisis que cayó abruptamente en el tercer trimestre del año 2009, se ha mantenido en el primer trimestre de 2010 en los niveles de hace 2 años (pre-crisis).

Debido a ello, el sector exportador nacional ha visto reducida su competitividad en estos mercados respecto al primer trimestre del año anterior. Lo anterior si bien es preocupante, es matizado porque la demanda mundial de importaciones ha mejorado, lo que se debiera reflejar en un impulso a las cantidades demandadas de exportaciones chilenas.

El TCR bilateral peso-dólar presentó una apreciación anual de un 10,4% en el primer trimestre de 2010. Tal como se mencionó anteriormente, la apreciación real del peso frente al dólar en el año 2009 fue producto de la apreciación nominal, la que ascendió para este caso a un 11,8%. Esta caída es la más fuerte en años.

Cuadro 1-1
TCR Bilaterales y sus componentes
(en porcentajes)

Indicadores	Variación mar. 2009 - mar. 2010
TCRB \$ – US\$	-10,4%
TCN \$ – US\$	-11,8%
Inflación EEUU	2,3%
TCRB \$ – €	-7,4%
TCN \$ – €	-7,4%
Inflación Zona Euro	1,5%
TCRB \$ – ¥	-6,5%
TCN \$ – ¥	-8,2%
Inflación Japón	-1,1%
Inflación Doméstica (IPC)	0,7%

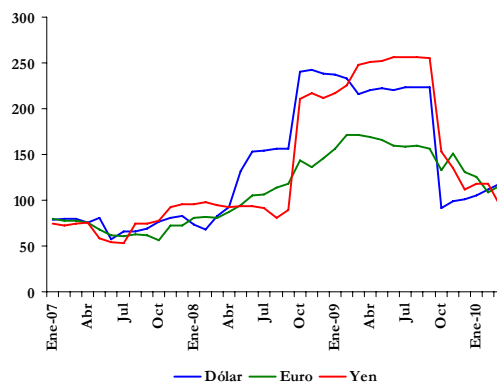
Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Por su parte, el TCR bilateral peso-euro mostró desde abril del año 2009 dos claras tendencias: i) una depreciación que duró siete meses (abril a octubre) y ii) una fuerte apreciación desde finales de año 2009, la cual deja al tipo de cambio real en

un nivel más bajo que el de marzo del año 2009. En efecto, en marzo último, el TCR bilateral peso-euro tuvo una apreciación de un 7% respecto a igual mes del año anterior. Tal tendencia, al igual que en los otros índices se debe principalmente a la apreciación nominal del peso frente al euro, la cual alcanzó un 9,5% en el período marzo 2009 a marzo 2010. La leve inflación de la zona euro, acompañada de la baja inflación nacional evitaron que el TCR bilateral se apreciara aún más.

Respecto a la relación peso-yen, se observan cuatro tendencias claras, una aguda apreciación real del peso en abril-junio del 2009, la cual se revirtió hacia julio del año pasado, para luego mostrar una nueva tendencia apreciativa hasta enero de 2010, y una depreciación en febrero-marzo 2010. La apreciación a doce meses fue menor al 6%, siendo la menor dentro de los tres índices en análisis. La mayor deflación de Japón frente a la del país permitió que el índice de TRCB se apreciara aún más de lo que fue la apreciación nominal.

Gráfico 1-5
Volatilidad TCR Bilaterales⁶
Euro, Dólar y Yen



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

Por otro lado, el abrupto aumento en la volatilidad en los índices de TCR bilateral que comenzó en el tercer trimestre del año 2008 ha cedido, esto a medida que la turbulencia de los mercados financieros globales ha ido disminuyendo. En efecto, la reducción en la volatilidad del TCR bilateral respecto al yen y al dólar desde finales del

⁶ La volatilidad se mide como la desviación estándar a doce meses de la diferencia logarítmica de los índices del TCR bilateral. Se toma como referencia 2006=100.

tercer trimestre del año 2009 fue tan fuerte como su aumento. El euro por su parte mostró en el año 2009 una reducción gradual en la volatilidad, esta fue previa a la caída en la volatilidad del dólar y yen, tendencias que se han mantenido en el primer trimestre de 2010.

1.2.2 Evolución Tipos de Cambio Real Bilaterales (TCRB) con Argentina, Brasil y México

Durante el primer trimestre del año 2010, se evidencia una depreciación del Tipo de Cambio Real Bilateral (TCRB)⁷ con Argentina, Brasil y México. Sin embargo lo anterior, en términos anualizados a marzo, se mantiene la apreciación real del peso chileno frente al peso argentino, aunque se observa una depreciación real frente a la moneda brasileña y mexicana. Este escenario en un contexto de diferencias en la tasa de inflación anual entre Chile y estos países en el período en cuestión.

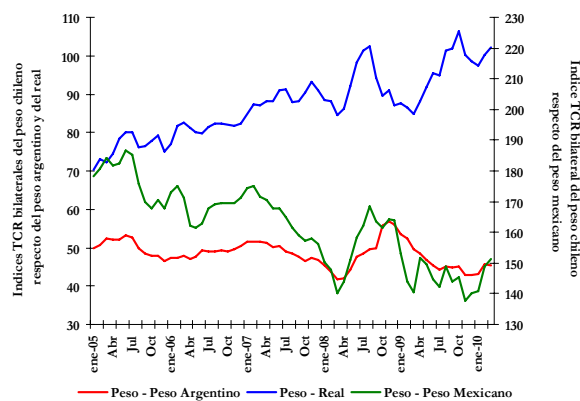
La apreciación anualizada de 8,6% en el TCRB con Argentina desde marzo de 2010, obedeció a la fortaleza del peso chileno, respecto del peso argentino, con un alza de 16,4% en términos nominales. Sin embargo lo anterior, las diferencias inflacionarias han atenuado en parte dicha apreciación real. En efecto, la inflación anualizada en Argentina ascendió a marzo ascendió a 9,7%, mientras que la chilena fue prácticamente nula en el mismo período. En consecuencia, siguiendo previas tendencias estos resultados podrían estar implicando una pérdida de competitividad de la economía chilena, respecto de los bienes exportados hacia dicha nación. Sin embargo, lo anterior la depreciación del TCRB de 5% entre enero y marzo de 2010, podría estar atenuando, en parte, la competitividad chilena a dicho país.

Por otra parte, se observa una depreciación del TCRB con México. En efecto, desde marzo del año en curso, la tasa anualizada alcanzó 7,7%, explicada principalmente por la reducción de 3,0% en el tipo de cambio nominal bilateral pesos

chilenos por peso mexicano y las diferencias inflacionarias a favor de México. Esta ha sido más pronunciada que la chilena, fortaleciendo la depreciación real. Sin embargo, estas tendencias podría mejorar la competitividad chilena a través de las exportaciones a dicho destino.

Continúa la tendencia pasada que evidencia una depreciación del TCRB con Brasil. En efecto, a marzo de 2010, en términos anualizados la depreciación real ascendió a 20,4%, explicada principalmente por la reducción de 14,8% en el tipo de cambio nominal bilateral pesos chilenos por real brasileño. Asimismo, la brecha estuvo constituida por las diferencias inflacionarias a favor de Brasil, fortaleciendo la depreciación real. El debilitamiento del indicador, podría estar contribuyendo con una mejora en la competitividad de la economía chilena y probablemente las exportaciones hacia Brasil.

Gráfico 1-6
Índices de Tipos de Cambio Real Bilaterales entre Chile, Argentina, Brasil y México, 2005-2010
(base enero 1995=100)



Fuente: DIRECON, Departamento de Estudios e Informaciones, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de Argentina (INDEC), Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística (IBGE) y Banco de Información Económica de México.

Finalmente, tal cual se ha constatado en el pasado reciente, dichas economías constituyen una parte muy relevante del comercio exterior en América Latina con montos de intercambio por US\$ 13.581 millones, representando poco más de 63%. En este sentido, a pesar de la fortaleza del real brasileño y el peso mexicano, que podría fomentar las exportaciones a dicho destino, la debilidad del peso argentino, respecto del peso chileno,

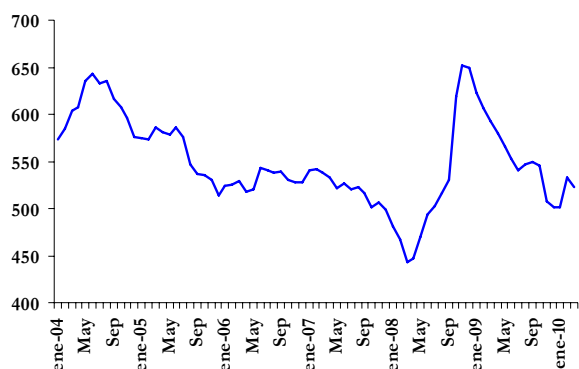
⁷ El Tipo de Cambio Real es un indicador que mide la competitividad de una economía respecto de otra y se define como el cociente entre la multiplicación del tipo de cambio nominal por el nivel general de precios extranjero dividido por el nivel general de precios doméstico.

imponen importantes desafíos para los exportadores chilenos en el contexto de la salida de la crisis económica experimentada, mayormente, durante el año 2009.

1.2.3 Evolución del tipo de cambio nominal y términos de intercambio

Luego de una clara apreciación del peso, respecto del dólar durante el año 2009, en los primeros cuatro meses del año 2010 el peso fue perdiendo valor, respecto del dólar. En efecto, luego de un valor promedio de \$500,6 por dólar en enero, la divisa norteamericana se apreció 3,9% hasta los valores promedio de \$522 en abril. A pesar de la incipiente mejora que ha ido exhibiendo el dólar, y la relativa estabilidad en los últimos meses, persiste la volatilidad del tipo de cambio nominal en Chile, cuya variación anual desde abril de 2010 ascendió a 16,6%.

Gráfico 1-7
Evolución del Tipo de Cambio Nominal
(pesos por dólar)



Fuente: DIRECON, Departamento de Estudios e Informaciones, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

En el plano externo, en el primer trimestre del año, el dólar se ha ido fortaleciendo, respecto de las principales monedas en los mercados internacionales. La explicación radicaría en las mejores perspectivas de la economía de Estados Unidos, cuyas cifras de crecimiento han sido mejores que las esperadas, contribuyendo a reducir el pesimismo en la velocidad de la recuperación. Asimismo, los mercados financieros se han ido dinamizando y las condiciones

crediticias son menos estrechas, mejorando nuevamente la demanda de activos denominados en dólares.

En materia de política monetaria, la Reserva Federal de Estados Unidos está evaluando la posibilidad de elevar la tasa de interés de política, actualmente en el rango históricamente bajo entre 0 y 0,25%, en el contexto de la normalización de la política monetaria a nivel mundial. Esto podría contribuir a mejorar los rendimientos de los activos en dólares. Sin embargo, el elevado desempleo, junto con la baja inflación actual, podría determinar que la autoridad monetaria, mantenga las tasas de interés bajas por un período más prolongado.

Asimismo, el desempeño global del dólar está influenciado por la situación fiscal en las economías desarrolladas, especialmente en algunos países de Europa, así como por el manejo de los estímulos monetarios y la persistencia en los desequilibrios globales. En esta dirección, el dólar ha avanzado en los mercados internacionales, respecto de las principales monedas, dado que los inversionistas han buscado activos más seguros, en el contexto de la crisis de pagos ocasionada por los problemas de financiamiento de Grecia y Portugal.

En el plano interno, la pequeña alza del dólar en los últimos meses, pudo haber sido explicado por el incremento en el precio del petróleo significando una mayor demanda adicional de la divisa. Esto, a pesar del efecto del precio del cobre, que se ha ido estabilizado en los US\$3,5 la libra. Además, se han ido fortalecido las importaciones, a medida que la economía se recupera de la crisis económica y el terremoto del mes de febrero.

En materia de financiamiento público, el ministro de Hacienda, ha confirmado la emisión de dos bonos de deuda, esperando recaudar US\$ 1.500 millones, cuya operación implicará una emisión de US\$ 1.000 millones en dólares y US\$ 500 millones en instrumento denominado en pesos. De esta manera, dicha fuente de financiamiento en pesos podría fortalecer la internacionalización de nuestra moneda y fortalecerla respecto del dólar.

Asimismo, la catástrofe ha provocado una caída en el producto de tendencia de la economía, reduciendo las brechas de capacidad, e incrementando las posibles presiones

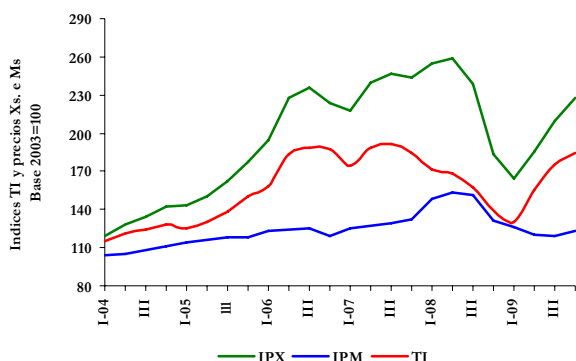
inflacionarias. Esta situación podría afectar las expectativas deteriorando el peso chileno.

El Banco Central de Chile ha decidido mantener el nivel de tasa de política monetaria (TPM), lo que estaría indicando un menor riesgo inflacionario en el corto plazo y menores presiones sobre el tipo de cambio nominal.

Manteniendo la tendencia desde el segundo trimestre del año 2009, continúa la mejora en los términos de intercambio hacia el cuarto trimestre⁸. En efecto, el indicador exhibe una expansión anual de 32,1%. En dicho trimestre, los precios de los bienes exportados experimentaron un incremento anual de 23,6%, mientras que persisten las reducciones en los precios de los bienes importados, cuya caída anualizada alcanzó 6,5%.

Dichas tendencias se explican fundamentalmente por la rápida recuperación del precio del cobre en los mercados internacionales, debido a la mejora en la perspectiva económica mundial. Asimismo, a pesar de la contracción anual en los precios de las importaciones, se evidencia un repunte de 3% en el índice en el cuarto trimestre, respecto del trimestre anterior. Esto se explica por el aumento de 13,3% en los precios del petróleo. Sin embargo, los precios promedios de las importaciones chilenas todavía no recuperan los niveles exhibidos durante el año 2008.

Gráfico 1-8
Evolución Trimestral Índice de Términos de Intercambio y Precios de las Exportaciones e Importaciones, 2004 a octubre-diciembre 2009
(base 2003=100)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de cifras del Banco Central de Chile.

⁸Definido por la relación entre el precio de las exportaciones y el precio de las importaciones.

Finalmente, conviene destacar que las favorables perspectivas en los términos de intercambio, ha afectado positivamente los volúmenes exportados desde Chile, recuperando dinamismo en el último trimestre del año 2009, así como también continúa la consolidación en el primer trimestre del año en curso.

1.3 Saldo de la balanza comercial primer trimestre 2010

Saldo por mercados

Al observar la composición por países de la balanza comercial del trimestre enero-marzo 2010, se nota que de los cincuenta y seis países con los cuales el Banco Central publica los resultados, en treinta y siete casos hay superávit y en diecinueve países se observa déficit. Los cinco países con mayor superávit son en ese orden: China (33,0%), Japón (12,7%), Países Bajos (6,0%), Canadá (5,3%) y Taiwán (5,2%), los que explican un 62,2% del saldo de los países con superávit.

Los diecinueve países con los que se tiene déficit son principalmente exportadores de alimentos, petróleo y productos manufacturados que Chile importa, y a los que Chile les vende menos cobre, encontrándose en primer lugar Argentina (47,8% del déficit), seguido por Colombia, Alemania, Reino Unido y Estados Unidos, siendo estos cinco países determinantes del 84,6% del déficit de los países con los que Chile presenta déficit.

Cuadro 1-2
Saldo de la balanza comercial enero-marzo 2010
 (en millones de US\$ y porcentajes)

	millones de US \$	% del total
Total	4771,5	100,0%
56 mercados	4.965,4	104,1%
37 con superávit	6.812,0	142,8%
19 con déficit	-1.846,6	-37,2%
Otros	-194,0	-3,9%
Con superávit	6.812,0	100,0%
China	2.247,6	33,0%
Japón	863,3	12,7%
Países Bajos	411,3	6,0%
Canadá	358,7	5,3%
Taiwán	355,4	5,2%
Con déficit	-1.846,6	100,0%
Argentina	-881,8	47,8%
Colombia	-229,8	12,4%
Alemania	-187,2	10,1%
Reino Unido	-147,6	8,0%
Estados Unidos	-116,3	6,3%

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, en base a cifras del Banco Central de Chile.

Saldo excluido el cobre y el petróleo

Al excluir las exportaciones de cobre y las importaciones de petróleo del saldo de la balanza comercial, esta pasa de un superávit de US\$ 4.771,5 millones a un déficit de US\$ 3.604 millones en el primer trimestre del año 2010, ello debido a la preponderancia que tiene el cobre en el total de las exportaciones chilenas.

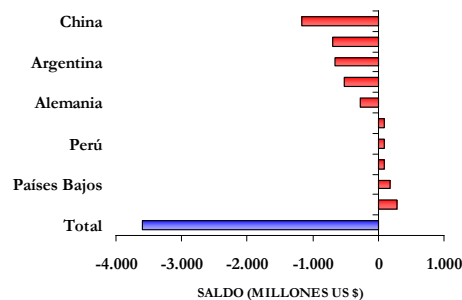
En este caso quedan veintiún países con superávit, mientras que el resto de los países tienen déficit (treinta y cinco) en el primer trimestre del año 2010. Bolivia (24,5% del total) y los Países Bajos (15,0%) mantienen el saldo comercial positivo aún excluyendo el cobre, siendo acompañados por Reino Unido, Perú y Canadá, juntando entre los cinco países un 64,3% de los saldos de los veintiún países con superávit. En el caso de los países con déficit se encuentra China (25,6% del déficit de los treinta y cinco países con déficit), seguido por Estados Unidos, Argentina, Corea del Sur y Alemania (en ese orden); alcanzando entre los cinco países un 72,5% del déficit de los países con déficit.

Cuadro 1-3
Saldo de la balanza comercial enero-marzo 2010 sin exportaciones de cobre ni importaciones de petróleo
 (en millones de US\$ y porcentajes)

	millones de US \$	% del total
Total	-3.604,0	100,0%
56 mercados	-3.410,1	94,6%
21 con superávit	1.179,0	-32,7%
35 con déficit	-4.589,1	127,3%
Otros	-194,0	5,4%
Con superávit	1.179,0	100,0%
Bolivia	288,4	24,5%
Países Bajos	176,7	15,0%
Reino Unido	96,9	8,2%
Perú	92,9	7,9%
Canadá	91,1	7,7%
Con déficit	-4.589,1	100,0%
China	-1.175,8	25,6%
Estados Unidos	-687,4	15,0%
Argentina	-665,5	14,5%
Corea del Sur	-516,6	11,3%
Alemania	-282,6	6,2%

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, en base a cifras del Banco Central de Chile, cifras FOB

Gráfico 1-9
Balanza comercial enero-marzo 2010
excluido cobre y petróleo, (en millones de US\$)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, en base a cifras del Banco Central de Chile.

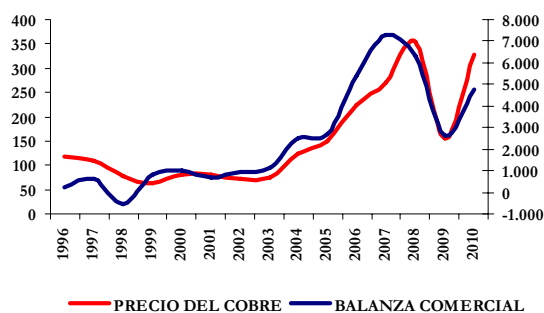
Balanza comercial y precio del cobre

Debido a las mejorías en los precios de los principales productos de exportación, el saldo de la balanza comercial chilena en el primer trimestre del año 2010 llegó a los US\$ 4.771,5 millones, mejor a la del año 2009 que acumuló en el primer trimestre un saldo de US\$ 2.622,1 millones.

Si se analiza la evolución de la balanza comercial desde el primer trimestre del año 1996 hasta el presente, se observa que se ha incrementado desde una cifra de alrededor de US\$ 430 millones cada trimestre (1996-2000), a una de alrededor de US\$ 1.600 millones hasta el año 2005 y superando esas cifras para promediar US \$ 5.300 millones (2006-2010).

Si se analiza el precio del cobre, se puede observar que hay una relación muy cercana entre la curva de los saldos de la balanza comercial y el precio del cobre. Cuando el precio del cobre se aproxima a los US\$ 3 por libra, el saldo trimestral de la balanza comercial sube hasta los US\$ 6 mil millones. A la inversa, cuando el precio del cobre se reduce a los US\$ 1,5 por libra, entonces nos encontramos con una balanza comercial trimestral en torno a los US\$ 2 mil millones.

Gráfico 1-10
Saldo de la balanza comercial y precio del cobre
para el primer trimestre de cada año
1996- 2010, (en millones de US\$ y c/lb)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, en base a cifras del Banco Central de Chile.

1.4 Comercio Exterior Chileno

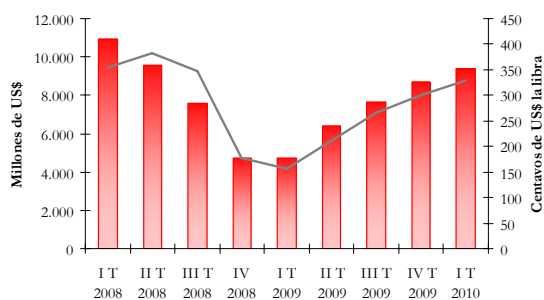
Las últimas previsiones de crecimiento mundial parecieran indicar que lo peor de la crisis económica internacional ya paso, esperándose para este y el próximo año una mejora considerable en las perspectivas de crecimiento en casi todas las economías.

Tal contexto hace prever una demanda externa mucho más dinámica, lo que fortalecería las exportaciones chilenas luego de la fuerte contracción que experimentarían en 2009. Escenario que ya comienza a evidenciarse la primera parte de 2010 con montos exportados que totalizan US\$ 16.187 millones un 41% más que el registrado entre enero y marzo de hace un año.

De igual forma, las importaciones que también se vieron fuertemente afectadas por la menor actividad económica interna comienzan a recuperarse, creciendo en el primer trimestre de 2010 un 29% tras internarse montos por US\$ 11.416 millones.

Los mayores valores exportados responden fundamentalmente al fuerte incremento experimentado por los envíos de cobre, principal exportación de Chile. En efecto, las ventas externas del commodity totalizaron US\$ 9.390 millones en el primer trimestre de 2010, casi dos veces lo embarcado hace un año. El precio internacional del mineral jugó un rol determinante en tal desempeño tras promediar en el trimestre US\$ 3,28 la libra, llegando a niveles precrisis y superando en un 111% el precio promedio pagado en igual periodo de 2009.

Gráfico 1-11
Evolución trimestral del precio y monto exportado de cobre por Chile, 2008-2009



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Las exportaciones no cobre, que en febrero retornaban a su senda de crecimiento después de verse fuertemente afectadas por la crisis económica internacional, retroceden un 12% anual en marzo. La merma en los envíos es consecuencia directa de la caída en la producción generada por el fuerte sismo y posterior tsunami que afectara al país a fines de febrero. En consecuencia los envíos no cobre de Chile totalizaron US\$ 6.797 millones los tres primeros meses de 2010, situándose casi en el mismo nivel de hace un año.

La industria, totalizó envíos en el trimestre por US\$ 3.987 millones superando levemente el resultado alcanzado en igual trimestre de 2009. Por su parte, el sector silvoagropecuario vio disminuidas sus ventas externas en un 11% anual tras exportar US\$ 1.301 millones en igual trimestre.

El bajo dinamismo evidenciado por las exportaciones industriales responde fundamentalmente a la caída que experimentaron los montos enviados de alimentos procesados (7,8%), salmón (24%) y productos forestales (7,5%). Por su parte, las exportaciones de vino siguen la tendencia creciente presentada en 2009, logrando superar en un 14% los niveles alcanzados hace un año.

Gráfico 1-12
Evolución exportaciones total, cobre y no cobre de Chile, enero-marzo 2009/2010
(millones de US\$)

	Enero - Marzo 2009	2010	Variación anual
Total exportaciones	11.482	16.188	41,0%
Total exportaciones cobre	4.700	9.391	99,8%
Total exportaciones no cobre	6.782	6.797	0,2%
Exportaciones principales productos no cobre			
Fruta fresca	1.258	1.192	-5,2%
Alimentos sin salmón ni truchas	902	832	-7,8%
Salmón y truchas	688	523	-23,9%
Vino	276	315	14,2%
Forestal y muebles de la madera	395	365	-7,5%
Celulosa, papel y cartón	639	685	7,2%
Total importaciones	8.860	11.416	28,9%

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

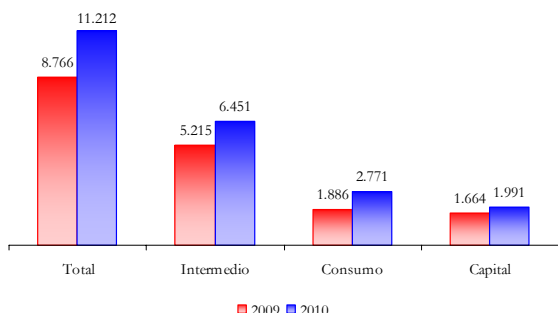
La caída en el valor total exportado que en general sufrieron las exportaciones no cobre, responde en gran medida al menor volumen embarcado a los mercados internacionales.

Por su parte, el mayor dinamismo de la demanda interna de Chile tuvo una clara incidencia en el crecimiento que durante el primer trimestre de 2010 experimentaron todas las compras por tipo de bien realizadas desde el mercado externo. Destaca particularmente la importación de bienes de consumo tras totalizar en el periodo US\$ 2.770 millones un 47% más que en el primer trimestre de 2009.

Las compras de bienes intermedios, que lideran las importaciones chilenas, totalizaron US\$ 6.450 millones en el trimestre superando en un 25% los registros de hace un año. En tal resultado jugaron un importante rol las mayores importaciones de otros combustibles y de petróleo. Estas últimas totalizaron US\$ 1.015 millones y superaron en un 62% los niveles alcanzados hace un año. Desempeño fuertemente incidido por el mayor precio internacional del commodity que promedió en el periodo US\$ 80 el barril, más del doble que lo pagado hace un año.

Tendencia similar es la presentada por las compras externas de bienes de capital efectuadas entre enero y marzo de 2010, que totalizaron US\$ 1.990 millones un 20% más que en igual periodo de 2009.

Gráfico 1-13
Evolución de las importaciones chilenas por Tipo de Bien, enero-marzo 2009/2010
 (cifras en millones de US\$)

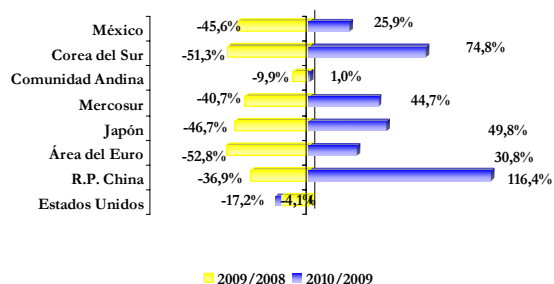


Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de declaraciones de ingreso.

1.1.1. Destino de las exportaciones

En el primer trimestre de 2010 el 92,5% de las ventas externas de Chile se dirigieron a países o bloques con Acuerdos Comerciales. Interesante es constatar el crecimiento que los envíos chilenos han tenido hacia prácticamente todos sus socios comerciales luego de las fuertes caídas que se evidenciaron en 2009 producto de la crisis económica internacional.

Gráfico 1-14
Variación anual de las exportaciones chilenas principales destinos, enero - marzo

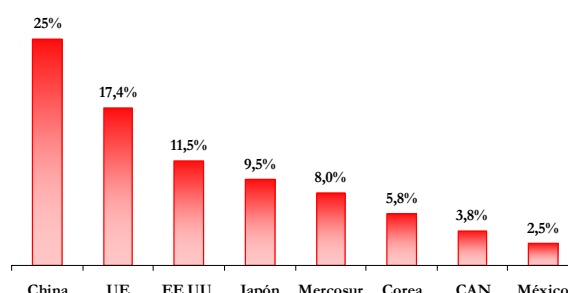


Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Las exportaciones hacia Estados Unidos no lograron recuperarse en el periodo, evidenciando un retroceso de 4% anual, resultado que se encuentra asociado principalmente a la caída de un 23% en las ventas de productos de origen industrial. De igual forma, las exportaciones hacia la Comunidad Andina se muestran poco dinámicas manteniéndose prácticamente en los niveles de hace un año.

Por su parte, la creciente demanda de productos primarios desde China, particularmente de cobre, posicionó a este mercado como el principal destino de las exportaciones chilenas, tras concentrar un 25% del total vendido al mercado externo en el periodo. La Unión Europea y Estados Unidos, siguen a China en estos términos comprando un 17% y un 11,5% respectivamente del total exportado por Chile.

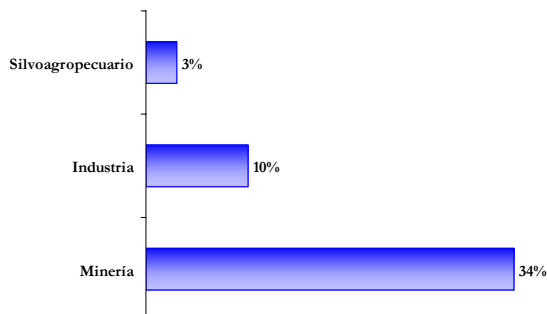
Gráfico 1-15
Participación de las exportaciones principales destinos en el total exportado por Chile enero-marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

El mercado chino es el principal destino de las exportaciones mineras de Chile, concentrando en torno al 34% del total vendido al mercado externo durante el primer trimestre, tras comprar US\$ 3.478 millones. Asimismo, China se ha convertido en un importante comprador de productos industriales. En efecto, un 10% del total exportado por la industria chilena se dirigió a dicho país, cifra que hace un año no superaba el 8%.

Gráfico 1-16
Participación de las exportaciones hacia China en el
total de envíos de Chile según CIU
enero-marzo 2010

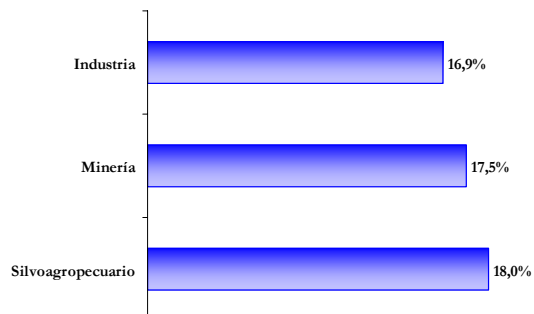


Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

En tanto, el dinamismo evidenciado por los envíos hacia la Unión Europea, segundo destino de las exportaciones de Chile, se debe principalmente al incremento que experimentaron las ventas externas de cobre hacia dicho socio comercial. Chile exportó al bloque un total de US\$ 1.621 millones de este *commodity* un 71% más que lo registrado hace un año. Tal desempeño posicionó al mercado europeo como el segundo principal destino de los envíos cupríferos realizados por Chile en el trimestre, siendo superado sólo por China.

De igual forma y pese a no registrar grandes variaciones en los montos comprados desde Chile, el mercado europeo se constituye como un importante destino de las ventas locales de productos industriales y silvoagropecuarios. La Unión Europea compró en torno al 17% del total exportado por cada sector en el primer trimestre de 2009. De esta forma, dicho bloque comercial es el principal comprador de mercancías industriales y el segundo de productos silvoagropecuarios de Chile.

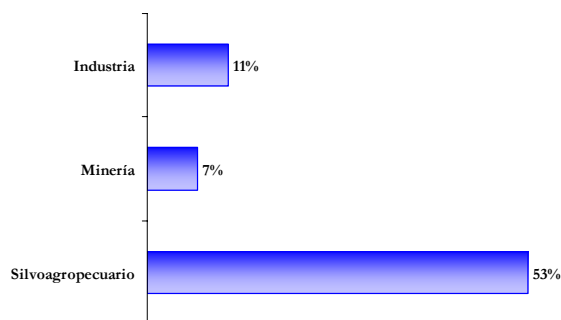
Gráfico 1-17
Participación de las exportaciones hacia la UE en el
total de envíos de Chile según CIU
enero-marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Es Estados Unidos, tercer principal destino de las exportaciones de Chile, quien compra más del 50% de las ventas externas realizadas por el sector silvoagropecuario, con totales que alcanzan los US\$ 578 millones en el primer trimestre. Asimismo y pese a la caída que registraron las exportaciones de productos industriales, el mercado norteamericano continúa siendo un importante comprador de estas mercancías, tras totalizar US\$ 481 millones un 12% de lo vendido al mundo por Chile en el periodo.

Gráfico 1-18
Participación de las exportaciones hacia Estados
Unidos en el total de envíos de Chile según CIU
enero-marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

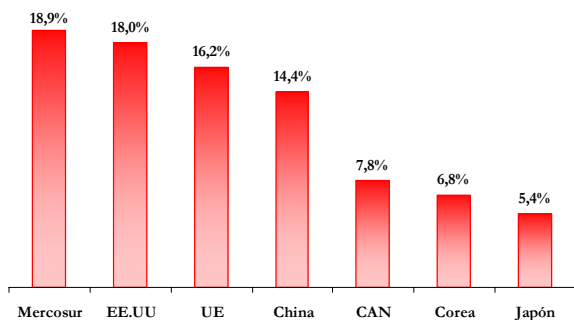
América Latina también conforma un importante mercado para las exportaciones de Chile, principalmente las de origen industrial. Los países del MERCOSUR compran en torno al 14% del total exportado por Chile, cifra que en el caso de la CAN alcanza el 11%.

1.1.2. Origen de las importaciones

El 94% del total importado por Chile entre enero y marzo de 2010 provino desde países o bloques con Acuerdos Comerciales. MERCOSUR, Estados Unidos, la Unión Europea y China fueron los principales orígenes de las internaciones chilenas, concentrando en torno al 68%.

Gráfico 1-19

Participación de las importaciones de los principales orígenes en el total importado por Chile enero – marzo 2010

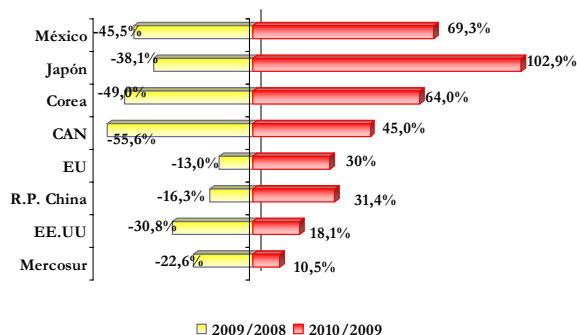


Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

El mayor dinamismo de la actividad interna de Chile tuvo una incidencia directa en los montos importados desde prácticamente la totalidad de los socios comerciales durante el primer trimestre. Las compras realizadas desde el mercado japonés fueron una de las que más crecieron en el periodo alcanzando una expansión que prácticamente duplico los montos comprados hace un año. Tal resultado le valió a Japón ser el séptimo principal origen de las compras externas realizadas por Chile.

Gráfico 1-20

Variación de las importaciones de Chile, principales orígenes, enero–marzo



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

El MERCOSUR, principal origen de las importaciones de Chile, abasteció el 19% del total comprado al mercado externo en el primer trimestre. Ventas que dentro del bloque estuvieron lideradas por Argentina y Brasil, mercados que en su conjunto proveen más del 90% del total comprado desde este destino. En este sentido, gran relevancia comercial tuvo el crecimiento de un 19% experimentado por las compras realizadas desde el mercado brasileño, lo que explicó cerca del 60% del incremento que en total experimentaron las compras provenientes desde el MERCOSUR.

Por tipo de bien, se tiene que la compra de bienes intermedios, continúa siendo la principal importación de Chile, seguida por los bienes de consumo y los bienes de capital.

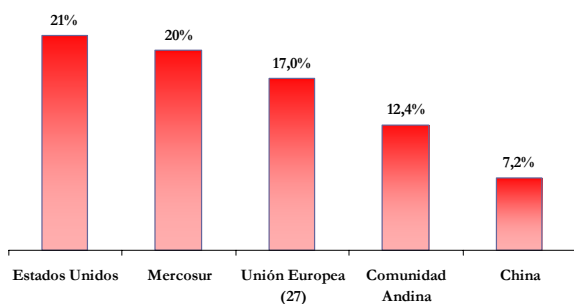
Cuadro 1-4
Participación de las importaciones por origen y tipo de bien, enero-marzo de 2010
(en millones de US\$ CIF)

	Consumo	Intermedios	Capital	Petróleo	Combustibles
Mercosur	680,5	1279,6	163,4	337,0	105,0
Unión Europea (27)	236,7	1098,7	483,1	244,5	64,6
Estados Unidos	145,8	1374,5	501,4	0,0	549,1
Comunidad Andina	73,8	799,9	4,0	433,5	78,7
Centro América	2,6	25,9	0,3	0,0	0,0
México	187,9	147,2	36,6	0,0	0,4
Canadá	16,7	84,4	26,8	0,0	13,8
Corea	239,7	415,4	103,0	0,0	291,0
Efta	16,1	30,5	8,3	0,0	0,0
China	808,3	461,6	344,4	0,0	1,6
Japón	198,9	280,9	130,5	0,0	188,9
Resto del Mundo*	163,8	452,3	189,2	0,0	193,2
Total de Importaciones	2770,8	6450,9	1990,7	1015,1	1486,2

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

La internación de bienes intermedios, provino principalmente desde Estados Unidos y MERCOSUR, mercados que abastecieron en su conjunto un 41% del total comprado al mercado externo entre enero y marzo de 2010.

Gráfico 1-21
Principales mercados de origen de las compras de bienes intermedios, (porcentajes)



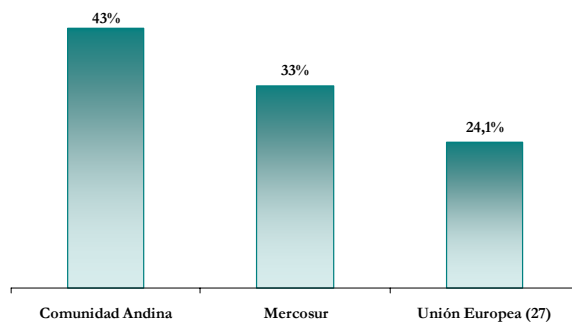
Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

Dentro de las compras de bienes intermedios realizadas desde Estados Unidos, destaca la importación de otros combustibles, mercado desde el cual provino un 37% del total comprado en el periodo con totales por US\$ 549 millones.

De igual forma, dentro de las compras de bienes intermedios realizadas desde el MERCOSUR, destaca la importación de petróleo, producto comprado desde dicho origen por US\$ 337

millones. Monto que lo posiciona como el segundo principal abastecedor de dicha mercancía luego de la Comunidad Andina.

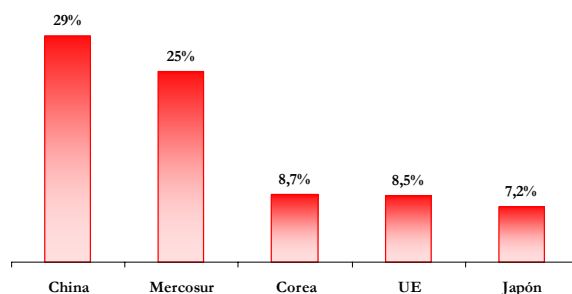
Gráfico 1-22
Principales mercados de origen de las compras de petróleo, (porcentajes)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

Por su parte, fue desde China desde donde provino en torno al 30% del total comprado de bienes de consumo, ello tras importarse US\$ 808 millones. Le siguen en estos términos los países del MERCOSUR con ventas por US\$ 680 millones y una participación de un 25%.

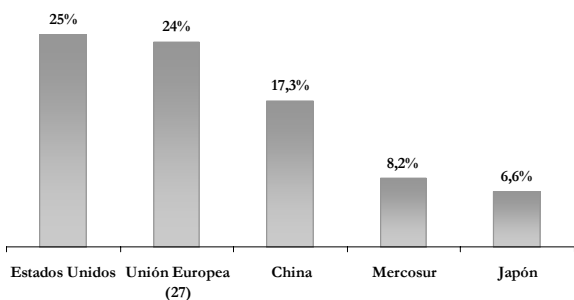
Gráfico 1-23
Principales mercados de origen de las compras de bienes de consumo, (porcentajes)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

Finalmente, las compras de bienes de capital realizadas por Chile durante el primer trimestre, provinieron principalmente desde Estados Unidos, la Unión Europea y China. Mercados que abastecieron en su conjunto cerca del 70% del total comprado al mercado externo.

Gráfico 1-24
Principales mercados de origen de las compras de bienes de capital, (porcentajes)

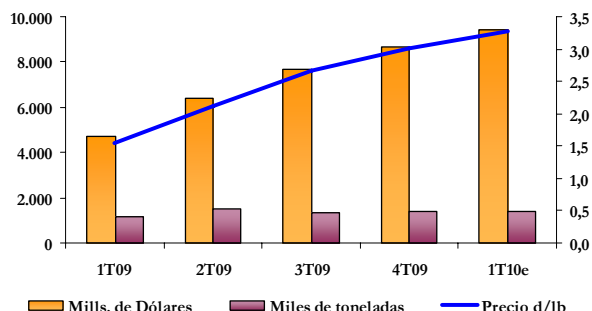


Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

1.5 Evolución de las exportaciones de cobre

Las exportaciones totales de cobre alcanzaron US\$ 9.390 millones en el primer trimestre 2010, implicando un aumento anual de un 99%⁹. La tendencia positiva en el valor de los envíos se inició a fines del año pasado, impulsados por el aumento del precio del cobre. La aceleración de los envíos en valor ha sido muy significativa en los últimos meses (165% en diciembre, 111,5% en enero, 90,2% en febrero y 96,9% en marzo).

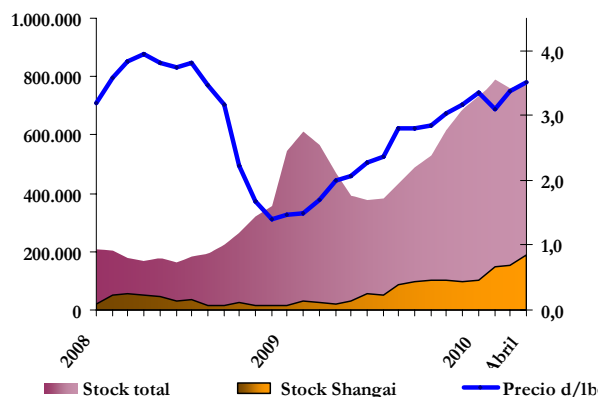
Gráfico 1-25
Exportaciones cobre: valor, cantidad y precio
2009-enero-marzo2010
(mills. US\$, miles de ton. y d/lb)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada. Base de datos de Cochilco

El precio del cobre durante el primer trimestre se mantuvo en torno a los US\$ 3,29 la libra es decir un nivel muy superior al promedio del primer trimestre del año pasado (1,70 dólares la libra), y al promedio del año 2009 (2,34 dólares la libra) e incluso al promedio del año 2008 (3,16 dólares la libra). La tendencia positiva del precio del cobre que llegó a un promedio de 3,51 dólares la libra en abril, sólo tuvo una pequeña inflexión en febrero, tal como se aprecia en el gráfico correspondiente.

Gráfico 1-26
Precio y stock de cobre
2008-abril 2010 (en toneladas y d/lb.)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos de Cochilco.

⁹ Ver datos del Banco Central y Anexos 86 y 92.

Por su parte, los envíos de cobre en cantidad han sido relativamente estables en los últimos años y trimestres, ya que el total de toneladas exportadas depende más de factores de oferta (producción) que de demanda (consumo). En los últimos cuatro trimestres, el promedio ha sido de 1.355 miles de toneladas exportadas de cobre.

A principios del año 2010 el stock mundial total de cobre, parece haber llegado a un nivel elevado (casi 793 mil toneladas en febrero) lo que dificulta el seguir acumulando inventarios por la tendencia creciente de los precios. Esto último podría explicar que el stock mundial tendió a disminuir en marzo¹⁰. Sin embargo, el mercado de Shanghai siguió aumentando sus niveles, alcanzando el 20,4% del stock mundial en marzo, lo que se explicaría por los requerimientos de las proyecciones para la demanda de cobre de China.

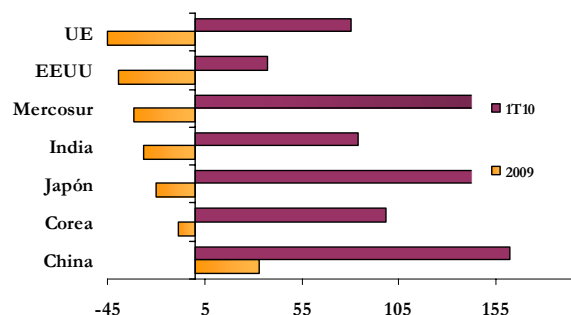
Si durante el año 2009, hubo situaciones distintas entre China (donde los envíos aumentaron 33%) y el resto de los principales mercados de destino del cobre (donde disminuyeron 30%), durante el primer trimestre 2010 dada la reactivación de la economía mundial, la situación fue positiva hacia la mayoría de los destinos, exhibiéndose incrementos muy significativos tales como el de MERCOSUR 171%, China 162% y Japón (143%).

Los envíos hacia China (que aumentaron su participación en el total de los envíos llegando al 36%), aumentaron tanto en valor como en volumen gracias a que el crecimiento de su economía incrementó la demanda por cobre y también sus stocks¹¹, los envíos hacia EE.UU. que habían disminuido un 39% en el 2009 aumentaron un 37,4%. De igual forma las exportaciones hacia la UE que disminuyeron 44,9% en el 2009, aumentaron 80,2% en el trimestre.

¹⁰ En condiciones estables, el precio del cobre lo determina la evolución de la demanda, las expectativas de oferta, la acumulación de stock y las expectativas de crecimiento mundial. Cuando aumenta el precio del cobre generalmente tiende a ir cediendo el nivel mundial de stock ya que son dos variables que presentan una tendencia inversa.

¹¹ Para mas detalles ver más adelante Capítulo 3.2. Intercambio con China.

Gráfico 1-27
Cobre: Variación de los envíos por destino
2009 y enero-marzo 2010 (anual en %)



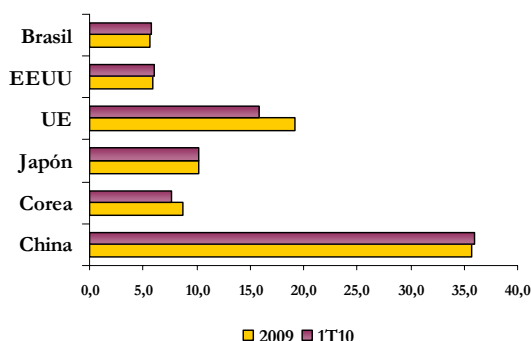
Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Cuadro 1-5

Exportaciones de Cobre	2007	2008	2009
Precio (US\$/lb)	3,23	3,16	2,34
Total (miles de mill. Fob)	34,2	26,0	22,9
Total (Miles toneladas)	5.673	5.401	5.420
China	1.132	1.121	1.750
Europa	1.433	1.460	1.111
EE.UU.	424	372	266
Japón	736	671	559
Corea del Sur	427	410	420
Brasil	301	343	294

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Gráfico 1-28
Envíos de cobre por destino
2009 y enero-marzo 2010, (participación en %)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Analizando la evolución de los datos de exportaciones de cobre según grupos de países se tiene que el primer trimestre China, Corea y Japón concentraron el 54% de los envíos, la participación de los envíos hacia Europa siguió disminuyendo (16%), por su parte los envíos a América del Norte recuperaron parte de su participación (9,9%).

En suma, el alza en el monto exportado de cobre (al hacer la comparación interanual), se debe principalmente a una mayor cotización del precio promedio del cobre, a lo que se suma el aumento en el volumen exportado¹².

Previsiones

El comportamiento de las exportaciones de cobre en volumen es relativamente previsible. De hecho el año 2009 cerró con total muy similar al proyectado (5.407 miles de toneladas), lo que implicó un pequeño aumento respecto a 2008¹³. Para el año 2010 las exportaciones de cobre aumentarían según Cochilco a 5.750 toneladas y el 2011 a 5.900 toneladas, esto derivado de los proyectos de inversión en curso que incrementarán la capacidad productiva del país en alrededor de 7,3%¹⁴.

Lo que resulta complejo de estimar es qué ocurrirá con el valor de las exportaciones totales de cobre, debido a los ajustes sobre las proyecciones del precio del cobre.

Las actualizaciones efectuadas por Cochilco, sobre la producción, el consumo mundial y la evolución del stock le han permitido incrementar sus proyecciones de precio para el 2010. En su última proyección, se estima que el precio del cobre sería de 3,10 dólares la libra el 2010 y de 3,20 dólares la libra el 2011¹⁵.

¹² Ver DIRECON: Evolución Económica de los principales socios comerciales, Abril 2010.

¹³ Ver DIRECON: Informe de Comercio Exterior IV trimestre 2009, febrero 2010.

¹⁴ El alza en la producción estaría asociada al aumento de la producción en Escondida (+105 mil tm), Codelco Norte (+41 mil tm) y Candelaria (+25 mil tm), a la ampliación de Pelambres (+58 mil tm) y Andina (+33 mil tm), y a la entrada en operación de Andacollo Sulfuros (+54 mil tm).

¹⁵ La estimación de Cochilco considera como primer supuesto que China bajaría su demanda ya que utilizaría inventarios constituidos el 2009. Lo que concuerda con Codelco, y con otros analistas que pronostican que China ya habría acumulado suficiente stock y que los precios dejaron de considerarse baratos. Pero hay analistas que opinan que China seguirá

Cuadro 1-6
Producción y Consumo Mundial

Cobre Miles Toneladas	2009	2010p	2011p
Oferta Mundial	18.173	18.179	18.790
Produc. Chile	5.389	5.732	5.891
Produc. EE.UU.	1.207	1.165	1.205
Produc. Perú	1.228	1.209	1.209
Produc. China	1.055	1.133	1.218
Produc. Australia	878	867	793
Demanda Mundial	17.285	17.871	18.936
China	7.183	6.109	6.605
UE	2.800	3.160	3.251
EE.UU.	1.660	1.750	1.800
Japón	820	972	1.010
Corea del Sur	760	780	810
Balance	198	308	-146
Precio (c/lb)	234	310	320
Inventarios (semanas)	3,4	3,7	3,1

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos de Cochilco y de Codelco para China 2009 y 2010.

A su vez, si se analiza la tendencia de los precios futuro se puede llegar a predicciones optimistas por el hecho que se han mantenido por sobre los spot. En efecto, durante el primer trimestre el precio al contado fue de 3,286 dólares la libra y el precio futuro fue de 3,298 dólares la libra. El hecho de que la diferencia entre ambas cifras haya disminuido y que el precio futuro a 27 meses haya sido inferior que los a 15 y 23 meses, durante la primera quincena de abril, refuerza la idea de que se estaría finalizando la fase expansiva y comenzaría una fase con mayor estabilidad en los precios.

En suma y considerando sólo las tendencias más relevantes, es posible sostener que la demanda por cobre no decaería ya que las modificaciones en los datos económicos y la reactivación especialmente de EE.UU. y de la UE, compensarían una eventual desaceleración de la demanda China. A su vez, el mayor precio promedio del primer trimestre y el incremento en los precios futuros dan una base muy sólida a la proyección de que el precio del mineral será muy superior al precio del 2009. Así, si el precio promedio del año fuese de 3,1 dólares la libra, las exportaciones de cobre chilenas

incrementando su demanda de cobre por sus perspectivas de crecimiento para el año y porque necesitan acumular stock para el largo plazo. En lo inmediato la demanda China por cobre dependerá de su nivel de crecimiento y de las medidas que se tomen para enfriar la economía.

alcanzarían a 36.500 millones de dólares este año, un 40% más que en el 2009, y el superávit comercial aumentaría en casi 20%.

1.6 Análisis de las principales exportaciones no cobre según mercado de destino

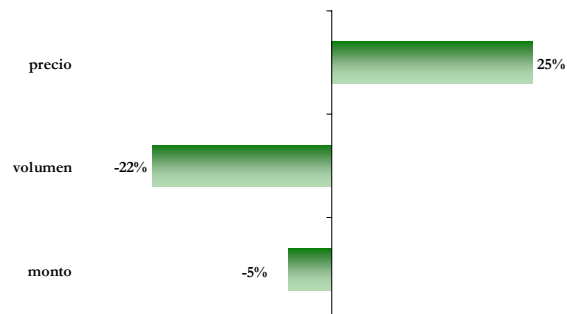
1.6.1 Exportaciones de fruta fresca

El monto exportado de fruta, que en enero se mostrara bastante dinámico tras crecer un 9,2% anual, no logra superar los niveles alcanzados en febrero y marzo de 2010 acumulando en el primer trimestre envíos por US\$ 1.192 millones, un 5,2% menos que lo registrado en igual periodo de hace un año.

La baja es consecuencia directa de los menores volúmenes embarcados producto del terremoto vivido a fines de febrero en el país. Lo que afectó la producción y comercialización de frutas, debido a las pérdidas directas en la producción y además la imposibilidad de exportar. Esto último debido a la paralización de los puertos y la destrucción de las rutas y caminos alternativos para el desplazamiento de camiones hacia los puertos, lo que complicó el desarrollo comercial de esta actividad.

En efecto, entre enero y marzo de 2010 se vendieron 729 mil toneladas al mercado externo un 22% menos que lo registrado en igual periodo de 2009. Por su parte, el precio promedio pagado por los principales compradores externos a los envíos frutícolas de Chile evidenció un crecimiento de un 25% anual.

Gráfico 1-29
Evolución exportaciones frutícolas de Chile,
enero-marzo 2010/2009
(variación anual)

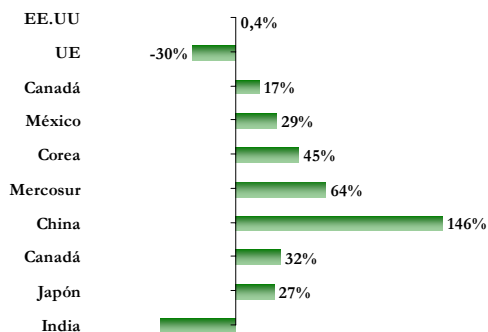


Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Estados Unidos sigue posicionándose como el principal mercado de destino de los envíos de fruta fresca de Chile, concentrando un 57% del monto total exportado y un 56% del volumen embarcado al mercado externo durante el primer trimestre. Los países de la Unión Europea son en su conjunto la segunda plaza más importante para los productos frutícolas de Chile, comprando un 15% del monto total vendido al mercado externo.

Interesante es constatar que por mercado de destino son sólo los montos exportados hacia la Unión Europea y la India los que registran retrocesos, ello pese a la baja que en el agregado evidenciaran las ventas de fruta al mercado externo. Tal situación, refleja la incidencia que las menores compras realizadas por el mercado europeo tuvieron en el total exportado por el sector.

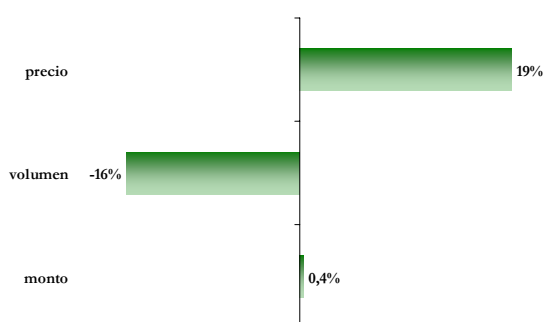
Gráfico 1-30
Variación anual de los montos exportados de fruta fresca principales destinos enero-marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Los envíos hacia Estados Unidos se mantienen en los niveles de hace un año, ello pese a la caída de un 16% experimentada por el volumen embarcado hacia dicho socio comercial. El precio promedio pagado en el mercado norteamericano a dichas mercancías, que registró un incremento cercano al 20% anual en el trimestre, fue el gran responsable de tal contención.

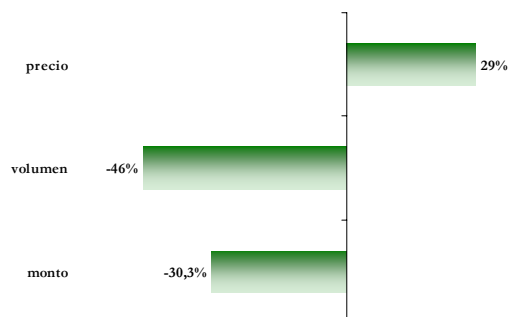
Gráfico 1-31
Variación anual de las exportaciones de fruta fresca hacia Estados Unidos, enero-marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Por su parte, el menor valor exportado hacia la Unión Europea se debió a la contracción de un 46% experimentada por el volumen vendido al mercado europeo durante el trimestre. Baja que no alcanzó a ser compensada por el crecimiento promedio de los precios pagados por la fruta fresca en dicho mercado.

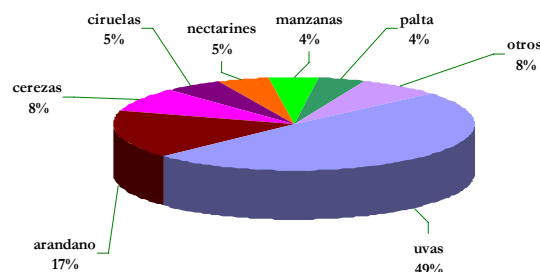
Gráfico 1-32
Variación anual de las exportaciones de fruta fresca hacia la Unión Europea, enero-marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

A nivel de producto, los envíos del sector frutícola se encuentran bastante diversificados. No obstante, en términos de monto exportado la concentración se hace evidente.

Gráfico 1-33
Participación principales exportaciones frutícolas enero - marzo 2009

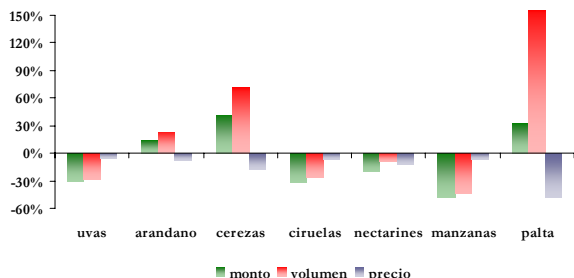


Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos de la Oficina de Estudios y Políticas Agrarias.

La uva fresca, es el principal producto exportado por el sector frutícola de Chile entre enero y marzo de 2010, explicando en torno al 50% del monto total exportado. Le siguen en estos términos la exportación de arándano con una participación de un 17%.

El comportamiento presentado por los montos exportados de estos productos es disímil. No obstante y dada la importancia que la uva tiene dentro del total exportado por el sector, es claro que la contracción de un 31% presentada por dichos envíos tuvo una fuerte incidencia en los menores montos embarcados de fruta fresca.

Gráfico 1-34
Variación anual de las exportaciones principales
productos frutícolas exportados por Chile
enero – marzo 2010

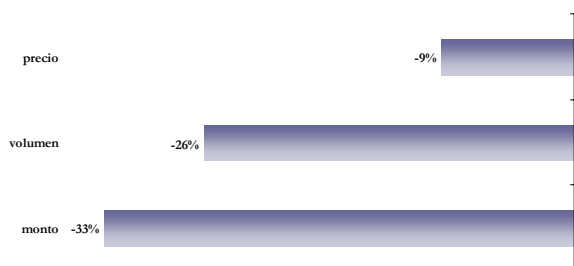


Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

La baja en total exportado de uva se debió tanto a los menores volúmenes embarcados como al menor precio pagado en los mercados externos, situación observada en prácticamente todos los mercados de destinos del producto.

Estados Unidos es el principal comprador de uva del mercado chileno, ello tras comprar más del 60% del total vendido al mercado externo entre enero y marzo de 2010, con totales por US\$ 298 millones un 32% menos que hace un año. La baja responde fundamentalmente a la caída de un 26% experimentada por el volumen embarcado hacia dicho destino.

Gráfico 1-35
Variación anual de las exportaciones de uva hacia
Estados Unidos, enero–marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos de la Oficina de Estudios y Políticas Agrarias.

Otras dos importantes plazas de destino de la uva fresca son el Reino Unido y Corea, mercados que en su conjunto compraron un 11% de los envíos de estos productos. El Reino Unido registró una contracción de un 40% en el valor total exportado, mientras que los envíos a Corea crecieron un 23% en el periodo.

Las exportaciones de arándano que siguen a los envíos de uva en términos de monto exportado, se mostraron bastante dinámicas en el trimestre totalizando US\$ 160 millones y creciendo un 13% anual. Situación que se debió al incremento de un 23% en el volumen embarcado en el periodo.

Estados Unidos, concentra un 80% del valor total exportado de arándano, posicionándose como la principal plaza de destino con compras que totalizaron US\$ 129 millones un 10% más que lo registrado en igual periodo de hace un año. El crecimiento se atribuye a la expansión de un 23% anual en el volumen exportado.

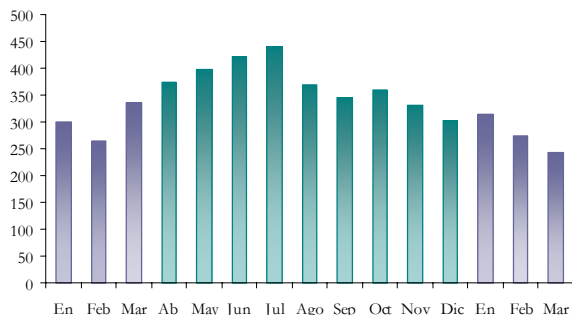
1.6.2 Exportaciones de la industria alimentaria¹⁶

Las exportaciones de alimentos procesados que durante el primer bimestre de 2010 habían experimentado una mejoría en relación al desempeño mostrado hace un año, caen un 28% en marzo acumulando en el primer trimestre montos enviados por US\$ 832 millones un 7,7% menos que lo registrado en igual periodo de 2009.

La merma en los envíos responde en gran medida a la caída en la producción generada por el fuerte sismo y posterior tsunami que afectara al país a fines de febrero. En efecto, junto con las empresas que sufrieron daños directos a causa del sismo, diversas industrias estuvieron paralizadas durante varios días por no disponer de energía eléctrica luego del terremoto.

¹⁶ Para el presente apartado la exportación alimentaria excluye los envíos de salmón y truchas.

Gráfico 1-36
Evolución mensual de las exportaciones de alimentos procesados, 2009-2010
 (cifras en millones de dólares)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

En lo que va del año una gran variedad de países conforman el mercado de destino para las exportaciones de este sector. No obstante, más del 50% de los envíos nacionales se dirigen hacia la Unión Europea, Estados Unidos, China y Japón.

Los envíos hacia la Unión Europea, principal destino de las exportaciones de alimentos procesados de Chile, se contrajeron un 6% anual tras totalizarse envíos por US\$ 182 millones. En tanto, los montos exportados hacia Estados Unidos no superaron los US\$ 110 millones retrocediendo un 16% anual.

Cuadro 1-7
Monto exportado de alimento, principales mercados de destino
 (cifras en millones de US\$ y porcentajes)

	Enero - Marzo		Variación	Participación
	2009	2010		
UE	193	182	-5,6	21,9
EE.UU	131	110	-15,9	13,3
China	73	71	-2,3	8,6
Japón	64	65	2,6	7,8
Mercosur	42	54	28,9	6,5
México	75	51	-31,8	6,2

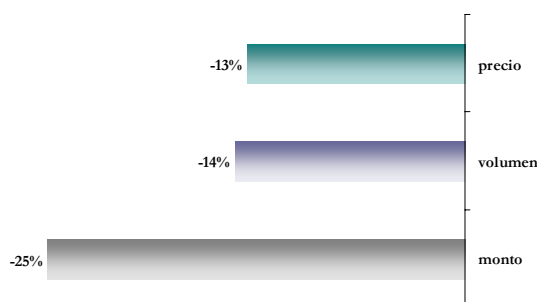
Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Por su parte, los montos exportados hacia el MERCOSUR y Japón se muestran bastante dinámicos en el periodo, creciendo un 28% y un 2,5% anual respectivamente.

La fruta congelada sin azúcar es el principal envío de la industria alimentaria, concentrando un 8,6% del monto total exportado por el sector, ello pese a la caída de un 26% anual registrada en dichos envíos durante el trimestre tras totalizar US\$ 71 millones.

Las menores exportaciones de fruta congelada responden tanto a la menor cantidad exportada como al menor precio FOB pagado en promedio por el mercado externo.

Gráfico 1-37
Variación anual del monto, precio y cantidad exportada de fruta congelada
 enero - marzo 2010

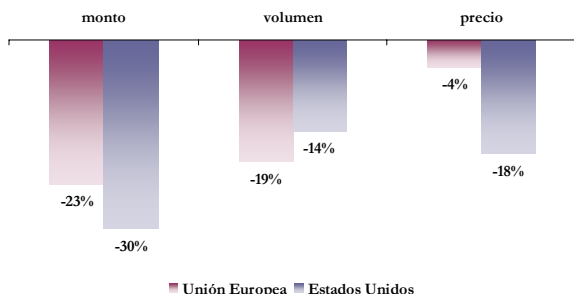


Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Los países de La Unión Europea y Estados Unidos son los principales compradores de fruta congelada chilena. La Unión Europea compró en el ejercicio US\$ 25 millones un 23% menos que entre enero y marzo de 2009. Monto similar fue el comprado desde Norteamérica en el periodo, no obstante este mercado registró una merma en sus compras del orden del 30% anual. Desempeño que le valió a Estados Unidos pasar a ser el segundo destino de dichos embarques, luego de que hace un año se posicionara en el primer lugar.

Al igual que lo sucedido en el agregado, las reducciones de fruta congelada en ambos mercados responde tanto a una contracción en el precio como en el volumen.

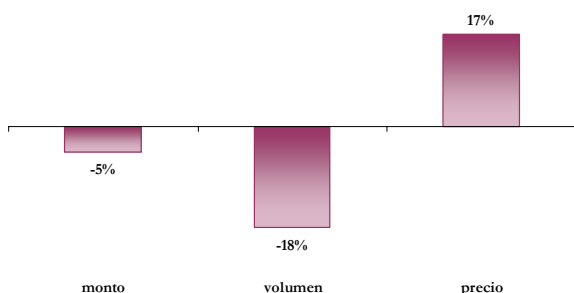
Gráfico 1-38
Variación anual del monto, precio y cantidad
exportada de fruta congelada, principales mercados
de destino, enero-marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

A los envíos de fruta congelada siguen en términos de monto, la exportación de carne de cerdo con totales por US\$ 70 millones en el periodo un 4% menos que lo vendido al mercado externo hace un año. Resultado que responde a la menor cantidad embarcada en el periodo. En tanto el precio promedio FOB pagado en los mercados internacionales se mostró bastante expansivo creciendo un 17% en el primer trimestre del año.

Gráfico 1-39
Variación anual del monto, precio y cantidad
exportada de carnes de cerdo
enero-marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

El mercado nipón es el principal destino de las ventas de carne de cerdo, concentrando un 40%. En esta dirección, destacable es el desempeño presentado en este mercado que a diferencia de lo sucedido en la mayoría de los destinos, incrementó sus montos comprados a Chile en un 58%.

Cuadro 1-8
Monto y cantidad exportada de carne de cerdo,
principales mercados de destino
(cifras en millones de US\$ y toneladas)

	ene-mar 2009		ene-mar 2010	
	monto	cantidad	monto	cantidad
Japón	18	3.361	28	5.153
Corea del Sur	27	9.964	24	9.858
Unión Europea	14	5.147	8	2.529
Canadá	2	888	2	609
Comunidad Andina	3	1.503	2	950
Mercosur	1	776	2	688
Estados Unidos	1	260	0	118
México	1	840	0	120
Total exportado	74	26.860	70	21.898

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

A diferencia de lo sucedido con las exportaciones de fruta congelada y de carne de cerdo, los montos vendidos de jugo en polvo tercera exportación del sector, registra un incremento anual de un 3% en el trimestre, con totales por US\$ 64 millones. Ello pese a la contracción de un 6% que también evidenciaran dichos envíos durante el mes de marzo.

En general, se espera un mejor desempeño para el sector en los siguientes meses, situación que se daría en la medida que los sectores más afectados por el terremoto, sobre todo los que se encuentran en las regiones damnificadas, vuelvan a la normalidad.

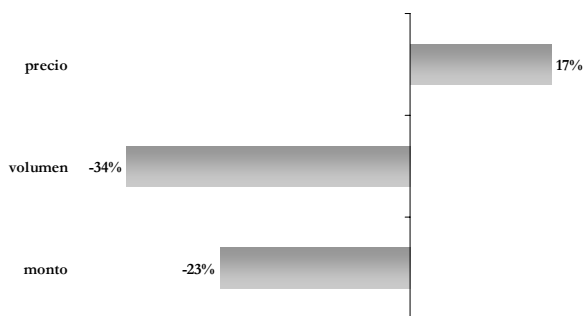
1.6.3 Salmón y Truchas

Las exportaciones de salmón continúan cayendo la primera parte de 2010 con totales que superaron levemente los US\$ 520 millones un 23% menos que lo registrado en igual periodo de hace un año.

La menor exportación se debió a una merma en la producción global del sector, esta última tuvo su origen en las cosechas anticipadas de salmónes y la paralización de las siembras de cultivos, como medida sanitaria. A lo que se sumó, el terremoto y posterior tsunami que afectara al país a fines de febrero.

Tal contexto hizo retroceder un 34% el volumen embarcado exportándose sólo 88.380 toneladas entre enero y marzo de 2010. Por su parte, la menor producción de salmón, llevó su precio al alza. En efecto, el precio promedio pagado en el mercado externo creció un 17% anual, mitigando en gran parte la caída en el monto total exportado.

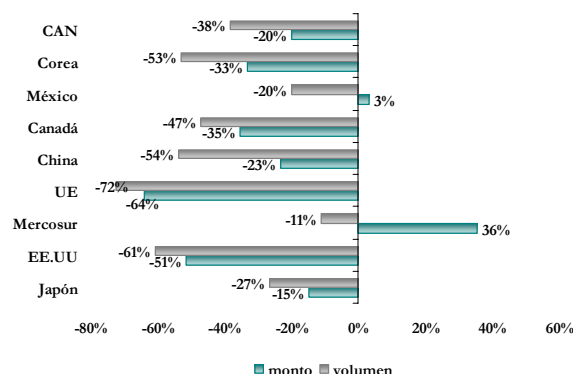
Gráfico 1-40
Evolución exportaciones de salmón de Chile, enero – marzo 2010/2009 (variación anual)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Los menores montos exportados se observan en prácticamente todos los mercados de destinos, siendo los países del MERCOSUR y México los únicos que exhiben un crecimiento en sus montos comprados en el periodo. Alza que responde al mayor precio promedio FOB pagado por el salmón en dichos mercados, que en el caso del MERCOSUR superó el 50% anual.

Gráfico 1-41
Variación anual del monto y volumen exportado de salmón principales destinos enero-marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

La baja en los montos exportados no sólo provocó una pérdida de presencia en importantes mercados, sino que también generó un cambio en la importancia que dichos mercados tienen para las exportaciones locales.

En efecto, Estados Unidos que en el histórico había sido el principal destino de dichos envíos es desplazado desde hace un año por el mercado nipón. Este último se posiciona en el periodo como la principal plaza de destino de los envíos de salmón y truchas de Chile, concentrando un 52% del monto total exportado y un 56% del volumen embarcado durante el primer trimestre. Ello pese a la caída de un 15% en los montos exportados hacia dicho destino.

Cuadro 1-9
Exportaciones de salmón en monto y cantidad,
principales destinos
(en millones de dólares y toneladas)

	2009		2010	
	monto	volumen	monto	volumen
Japón	321	68.613	273	50.326
Estados Unidos	175	23.812	86	9.361
Mercosur	48	13.094	64	11.640
Unión Europea	49	8.064	18	2.228
China	18	6.037	14	2.798
Canadá	17	2.554	11	1.357
México	8	1.244	8	998
Corea	9	2.320	6	1.097
CAN	4	740	3	457
Total exportado	680	134.476	523	88.381

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Por su parte, los envíos hacia Estados Unidos presentaron un retroceso de un 51% anual en el trimestre. Contracción explicada por la caída de un 60% en el volumen, baja que no alcanzó a ser contrarrestada con el crecimiento de un 24% en el precio promedio FOB pagado a los salmónidos en el mercado norteamericano.

A nivel de empresa, la menor producción también provocó un cambio de escenario de los actores del rubro en el país. De esta forma, empresas de la magnitud de Marine Harvest, que a diciembre de 2009 se posicionaba como la tercera empresa del rubro con una producción de más de 23.000 toneladas anuales y exportaciones por US\$ 132 millones. Durante enero¹⁷ retrocedió a la posición número 13, con una producción de 586 toneladas, un 86% menos que lo registrado en igual mes de hace un año.

Lo anterior impulsó a pequeños y medianos productores a convertirse en parte de los principales exportadores del rubro, este es el caso de Marina Tornagaleones que a enero había incrementado su producción de salmónes un 52% con 3.073 toneladas posicionándose como la tercera exportadora.

Cuadro 1-10
Principales empresas exportadoras chilenas de
salmónidos, (ordenado por valor enero 2010)

	Cantidad exportada (TON)	Variación	Participación
Empresas Aqua Chile	6.335	-23%	13%
Mainstream Chile	4.332	32%	9%
Granja Marina Tornagaleones	3.073	53%	7%
Pesquera Los Fiordos	3.066	-23%	7%
Trusal	1.761	20%	4%
Multiexport Foods	1.741	-20%	4%
Acuínova Chile	2.151	-8%	5%
Salmones Antártica	1.481	6%	3%
Cía. Pesquera Camanchaca	1.276	-66%	3%
Salmones Friosur	1.041	-10%	2%
Ventisqueros	1.133	-28%	2%
Otros	18.941	-12%	49%
Total	46.346	-22%	100%

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos de TechnoPress S.A.

En la industria atribuyen el crecimiento de las empresas de menor tamaño, fundamentalmente a la falta de capital de trabajo de las grandes empresas, tras la renegociación de pasivos con los bancos que tuvieron la mayoría de estas empresas, situación que estiman se mantendría por varios meses más.

En tal escenario y de acuerdo con las previsiones del sector la caída de las exportaciones continuaría durante el año, proyectándose un descenso superior al 30% al final del ejercicio.

¹⁷ La última información disponible es a enero de 2010, fuente AQUA.

1.6.4 Vinos

Las exportaciones totales de vinos totalizaron US\$ 314,9 millones durante el primer trimestre del año 2010, con una tasa de expansión anual de 14,2%. El sector vitivinícola chileno se ha recuperado de la crisis económica, con aumento en los volúmenes exportados de vinos embotellados, así como los vinos a granel.

En efecto, los volúmenes enviados en el primer trimestre acumularon 177 millones de litros, con una tasa de expansión anualizada de 32%, ratificando el buen desempeño global del sector exportador chileno, a pesar de los efectos del terremoto en marzo. Una parte importante del alza en volumen obedeció al crecimiento del vino a granel. Del volumen enviado, el vino embotellado se expandió a una tasa anual de 7,8% durante el trimestre.

La menor demanda ha afectado los precios ya que los consumidores modificaron preferencias por vinos más baratos. En efecto, en el primer trimestre del año 2010 el precio promedio se redujo 13%, alcanzando los US\$ 1,77 por litro, reducción atribuida a la caída en el precio de los vinos a granel. Sin embargo lo anterior, los precios de los vinos embotellados exhiben un incremento anual de 1,7%.

De los principales mercados, las exportaciones hacia la Unión Europea acumularon US\$ 135,6 millones con una expansión anual de 7,1%. Estos envíos significaron 67 millones de litros y una tasa de crecimiento anual de 2,9%. Los precios promedio a estos mercados se incrementaron 4,1%.

Por principales destinos hacia este bloque lideran las exportaciones hacia Inglaterra, Holanda, Alemania, Dinamarca, así como también Finlandia, Suecia, Irlanda y Bélgica, cuya participación ascendió al 90% de los envíos totales de vinos a la Unión Europea.

Cuadro 1-11
Exportaciones Chilenas de Vinos
Destinos enero-marzo 2010/2009
(millones de US\$ FOB y variación %)

	Enero-Marzo		Variación, %
	2009	2010	2009 - 2010
Estados Unidos	50,9	51,4	0,9
México	5,8	6,4	10,4
China	10,4	21,8	110,2
Japón	15,6	16,2	3,7
Corea del Sur	6,8	5,4	-20,4
Canadá	15,1	18,5	22,2
India	0,1	0,1	-15,5
Unión Europea	126,5	135,6	7,1
Alemania	17,8	14,9	-16,1
España	0,6	0,4	-35,6
Francia	4,0	4,2	6,8
Italia	0,8	0,4	-53,3
Reino Unido	41,8	45,3	8,2
Resto UE	61,5	70,4	14,4
Mercosur	6,9	20,7	201,9
Argentina	0,1	10,3	15319,1
Uruguay	0,3	1,1	256,5
Brasil	6,1	8,3	36,3
Paraguay	0,4	1,1	
Comunidad Andina	3,7	4,3	18,6
Ecuador	0,5	0,4	-17,2
Perú	1,2	1,1	-9,6
Colombia	1,6	2,5	52,1
Bolivia	0,3	0,4	13,2
Total Destinos	241,81	280,38	16,0
Total exportado	275,8	314,9	14,2

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Reino Unido sigue siendo el principal destino desde la UE y el segundo a nivel global. A este mercado se enviaron US\$ 45,3 millones, con un incremento anual de 8,2%. Asimismo, los volúmenes exportados aumentan 5,6% totalizando 24 millones de litros. En esta dirección, los precios promedio por litro de las exportaciones de vinos en el período registraron un alza de 2,4%.

Las exportaciones de vino a Holanda, segundo destino principal de la UE, ascendieron a US\$ 16,6 millones, creciendo a una tasa de expansión anual de 23,8%. Asimismo, los volúmenes crecieron 14,8% con exportaciones por 6 millones de litros. De esta forma, los precios repuntaron en 7,8%.

A diferencia de los anteriores países, el valor importado de vino chileno desde Alemania se contrajo un 16% con envíos por US\$ 14,9 millones. Se evidencia una nula expansión en los

volúmenes exportados que alcanzaron los 12 millones de litros. En consecuencia, los precios promedio por litro se redujeron 16% en dicho período.

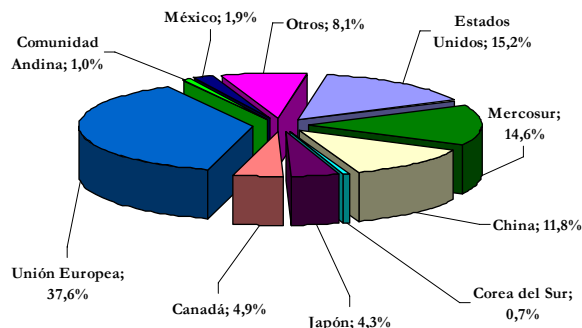
Estados Unidos sigue siendo el principal destino de las exportaciones chilenas, con exportaciones que totalizaron US\$ 51,4 millones, aunque con crecimiento prácticamente nulo el primer trimestre. Sin embargo lo anterior, se observan aumento de 12% en los volúmenes enviados a este mercado con exportaciones por 27,5 millones de litros. Se evidencia una baja de 10% en los precios promedio de exportación a este mercado.

De dicho mercado regional, también destacan las exportaciones hacia Canadá. En efecto, los envíos acumularon US\$ 18,5 millones, con aumento de 22%. En volumen se exportaron 8,6 millones de litros, con un crecimiento anual de 13,4%.

Importante en Asia es el dinamismo reciente de China. En efecto, el crecimiento económico de este país ha permitido que esta economía lidere las compras de vinos chilenos en esta región, superando a países como Japón en este trimestre. Las exportaciones se duplicaron ascendiendo a US\$ 21,8 millones. La explicación de lo anterior radica en el incremento de los volúmenes exportados por 20,9 millones de litros y un crecimiento de anual de 110%.

Por su parte, las exportaciones hacia Japón alcanzaron US\$ 16,2 millones con una expansión anual de 3,7%. Estos resultados ponen de manifiesto crecientes volúmenes enviados por 7,6 millones de litros y una expansión de 19,2%. El refinamiento del consumidor japonés ha contribuido positivamente con el dinamismo del vino chileno embotellado.

Gráfico 1-42
Principales Destinos Volumen Exportaciones de
Vino
(enero-marzo 2010, participación %)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Relevante ha sido el dinamismo en el valor exportado en MERCOSUR que acumuló US\$ 20 millones, creciendo cerca de tres veces, respecto del trimestre del año anterior. Este mercado también se consolida en materia de volúmenes enviados. En efecto, en promedio los envíos totalizaron 26 millones de litros, con un aumento de doce veces. Los envíos se concentran en Brasil y Argentina. Cabe señalar que los volúmenes enviados hacia Argentina acumulan 22 millones de litros, posicionándose como un cada vez más atractivo.

En la Comunidad Andina las exportaciones crecen 18,6%, pero con envíos sólo por US\$ 4,3 millones. Sin embargo, los volúmenes se incrementaron 16,6, con 1,6 millones de litros.

Finalmente, a pesar del creciente valor exportado al mundo, del cual ha contribuido el incremento en los volúmenes exportados, los precios promedios todavía permanecen bajo el nivel experimentado en años anteriores.

1.6.5 Forestal y Muebles de la Madera

Durante el primer trimestre del año 2010, las exportaciones chilenas forestales y de muebles de madera¹⁸ acumularon US\$ 365,2 millones, con una caída anual de 7,5%, aunque exhibe una mejora, respecto de las caídas de trimestres anteriores. En términos generales, a pesar del menor valor exportado, se evidencia un incremento en los volúmenes de algunos de los principales grupos de productos exportados. En consecuencia, la caída en valor estaría siendo explicado mayormente por la caída en los precios promedio de exportación.

La pérdida de dinamismo se ha originado principalmente debido al ajuste en los niveles de actividad en algunos sectores relevantes, como la construcción, que todavía no recupera plenamente de la crisis económica del año anterior. Esto queda en evidencia los principales mercados como Estados Unidos y Japón.

Los principales productos de exportación, las basas y madera aserrada de pino insigne, los chips de madera, los tableros de fibra de madera y madera aserrada totalizaron en conjunto US\$ 264 millones el primer trimestre, representando un 72% de las exportaciones chilenas de este sector. En este período el valor exportado de este grupo de productos se reduce un 3%. Sin embargo, los resultados son mixtos. Por una parte, los envíos de “Basas y madera aserrada de pino insigne”, ascendieron a US\$ 102 millones con una expansión anual de 6,6% con volúmenes enviados de dichos productos que totalizaron 536 miles de metros cúbicos y una tasa de expansión anual de 10%. Por otro lado, se evidencia una pérdida de dinamismo en los envíos de “chips de madera” los que totalizaron US\$ 71 millones con una contracción anual de 18,9%. A pesar de lo anterior, se observan aumentos de 12% en los volúmenes exportados con 1 millón de toneladas exportadas. A su vez, las exportaciones de tableros de fibra de madera alcanzaron US\$ 54 millones con una tasa de contracción anual de 9,3%, similar tendencia en el volumen con 87 mil toneladas y una reducción de 13%.

Otro producto relevante exportado lo constituyó la madera aserrada con US\$ 36 millones y una expansión de 0,8%. Se observa un incremento anual de 4,9% en los volúmenes enviados totalizando 27 mil toneladas.

Al analizar la evolución de los principales destinos, Estados Unidos fue el principal socio de las exportaciones forestales chilenas. Los envíos de productos forestales y muebles de madera totalizaron US\$ 110 millones, con una reducción de 13,6%. Las exportaciones a este destino representaron un 30% del total. Sin embargo, en la mayoría de los principales productos la caída en el valor obedeció más a un fenómeno precio que volumen.

Cuando se evalúan los principales productos forestales enviados al mercado norteamericano, asoman la madera aserrada con US\$ 30,7 millones, con un incremento de 4% en volumen físico de 23 miles de toneladas el primer trimestre. Lo siguen los envíos de basas y madera aserrada de pino insigne totaliza US\$ 23 millones, con una baja de 31% en valor, pero con un aumento similar en los volúmenes enviados, lo que implica una importante caída de precios. Asimismo las exportaciones de tableros de fibra de madera ascendieron US\$ 22,9 millones, con una tasa de expansión de 9%. A su vez, el volumen creció a una tasa de anual de 15%.

Otro importante mercado para estos productos que se ha visto afectado es Japón. También, se han evidenciado pérdidas de dinamismo en la demanda de insumos en los sectores sensibles a estos productos, particularmente las astillas que se venden casi exclusivamente a este mercado. Sin embargo, la magnitud de la contracción se ha reducido. En efecto, las exportaciones hacia Japón, segundo receptor mundial de las exportaciones forestales y de muebles de madera. Durante el primer trimestre las exportaciones ascendieron a US\$ 71,4 millones con una caída de 21,7%. Estas representaron un 20% de las exportaciones totales. Los envíos más relevantes hacia el mercado nipón son los productos vinculados a chips de maderas, con exportaciones por US\$ 60 millones, y una caída anual de 25,1%. En términos de volumen, se enviaron 896 mil toneladas con una contracción de 2%.

¹⁸ La industria de la madera aserrada y sus derivados es el segundo gran rubro más importante de exportación forestal, que se envían a una diversidad de mercados, destacando principalmente Estados Unidos, Japón y México.

Cuadro 1-12
Destino Exportaciones Chilenas Forestales y
Muebles de Madera
Variación enero-marzo 2009-2010
(en millones de dólares FOB y Variación,%)

	2009	2010	Variación
Estados Unidos	127,5	110,1	-13,6
México	51,6	38,3	-25,8
China	5,4	11,0	105,6
Japón	91,1	71,4	-21,7
Corea del Sur	3,8	7,2	88,2
Canadá	11,8	12,7	7,0
India	0,1	0,1	86,1
Unión Europea	30,7	46,2	50,6
Alemania	2,2	3,4	51,4
España	5,4	13,3	147,4
Francia	0,6	1,1	75,1
Italia	4,9	4,0	-17,2
Resto UE	17,6	24,5	38,9
Mercosur	7,8	5,9	-25,0
Argentina	7,0	5,5	-21,3
Uruguay	0,3	0,3	-10,0
Brasil	0,5	0,1	-79,4
Paraguay	0,1	0,0	
Comunidad Andina	27,0	24,5	-9,5
Ecuador	2,9	3,0	3,7
Perú	16,3	14,0	-14,3
Colombia	7,5	7,1	-5,6
Bolivia	0,3	0,4	25,2
Total principales destinos	356,9	327,4	-8,3
Total exportado	394,8	365,2	-7,5

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

México ha venido constituyéndose en un interesante mercado para el sector forestal chileno en el último tiempo, posicionándose como el tercer destino para nuestras exportaciones forestales. En el primer trimestre de este año, los envíos totalizaron US\$ 38 millones, con una reducción anual de 25,8%, aunque se ha ido reduciendo la velocidad de la contracción.

La caída se explica por los menores envíos de basas y madera aserrada que totalizaron US\$ 17 millones y una caída de 13% en valor y 39% en volumen. Asimismo, los envíos de tableros de fibra de madera totalizaron US\$ 9,7 millones y una caída en el valor exportado de 28% y 36% en volumen.

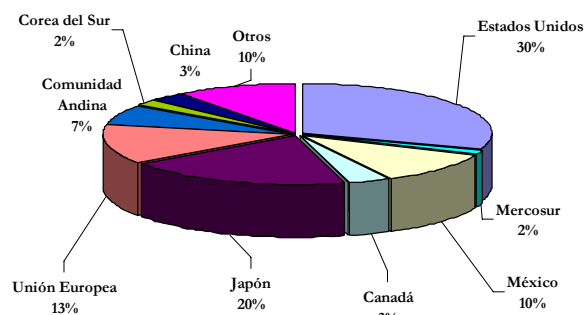
A pesar de la negativa evolución de los anteriores destinos, los envíos hacia a la Unión Europea se recuperaron con montos por US\$ 46 millones y un incremento anual de 50,6%. Destaca en la UE los envíos de basas y madera aserrada de pino insigne con envíos por US\$ 7 millones y un crecimiento de 43,7% en valor y 31,5% en volumen. Esta evolución se explica por la clara mejoría en las exportaciones de estos productos en España. En efecto, los envíos de estos productos a este país representaron un 74%.

Por su parte, en América Latina lideran los envíos a la Comunidad Andina de Naciones (CAN) con US\$ 24,5 millones y una reducción de 9,5. Estos resultados se explican por la caída en Perú y Colombia. En el primero de ellos, los envíos totalizaron US\$ 14 con una baja anual de 14,3%.

China asoma como un importador relevante para los productos forestales chilenos. En efecto, los envíos crecieron 105% en el primer trimestre del año, acumulando US\$ 11 millones. Por principales productos, asoman las basas y madera aserrada de pino insigne con US\$ 10,3 millones, y un crecimiento de 130% en valor y 143% en volumen.

Dentro del área de MERCOSUR, Argentina es el principal socio comercial con exportaciones por US\$ 5,5 millones el primer trimestre del año 2010. Sin embargo, se constata una contracción de 21%.

Gráfico 1-43
Valor de las Exportaciones Forestales y de Muebles de Madera Principales Destinos
enero-marzo 2010, (participación,%)



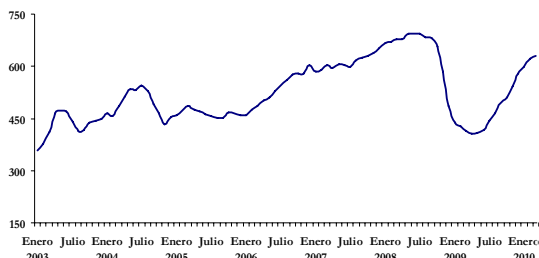
Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Finalmente, cabe señalar que a pesar de la reducción en el valor exportado, la caída se atribuye fundamentalmente a la caída en el precio, dado que en varios mercados y productos se observan crecientes volúmenes exportados.

1.6.6 Celulosa y Otros

El precio de la celulosa ha mostrado una recuperación en el último trimestre alcanzando un precio promedio de US\$ 616,6 la tonelada; mayor a la cotización de US\$ 426,6 la tonelada registrada hace un año. El precio de marzo es el más alto del ejercicio tras totalizar US\$ 630 la tonelada.

Gráfico 1-44
Evolución del precio de la celulosa blanqueada mensual. Dólares por tonelada, enero 2003 a marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Los embarques de celulosa y papel alcanzaron a US\$ 637,1 millones en el primer trimestre de 2010, con una tasa expansiva de un 7,4% anual. La cantidad embarcada (toneladas) de estos productos se redujo en un 19,6%, mientras que el precio FOB promedio pagado en el mercado externo se incrementó un 33,6%.

China es el principal mercado de destino de la celulosa, concentrando un 24% del total exportado en el periodo. Lo sigue en estos términos Corea, Holanda e Italia con una participación de un 10%, 9% y 8% respectivamente. Mercados que concentran en su conjunto un 53% del total de las exportaciones realizadas al mundo.

Cuadro 1-13
Exportaciones de celulosa y papel por destinos enero-marzo 2010/2009
(millones de US \$ FOB y porcentaje)

	Enero-marzo		Variación
	2009	2010	2009-2010
Total exportado	593	637	7,4%
China	198	157	-20,7%
Corea del Sur	36	67	87,6%
Italia	43	60	39,9%
Holanda	61	55	-10,1%
Francia	39	31	-19,6%
Perú	21	23	10,1%
Colombia	17	17	0,1%
Alemania	11	16	50,6%
Argentina	17	16	-5,7%
Otros destinos	151	195	28,9%

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Interesante es constatar la relación heterogénea observada en los montos exportados a los principales mercados. En efecto, hay destinos a los que se incrementan las exportaciones- aún en un cuadro en que la celulosa disminuyó sus volúmenes exportados; así como hay destinos a los cuales se reducen las exportaciones en el periodo, aún cuando la situación recesiva ya se está superando. Tal es el caso de China, por ejemplo, en que las exportaciones se han reducido en un 20,7%, así como en los casos de Holanda (10,1%) y Francia (19,6%). Otros destinos tradicionales han crecido, como es el caso de Corea del Sur (87,6%), Italia (39,9%) y Alemania (50,6%).

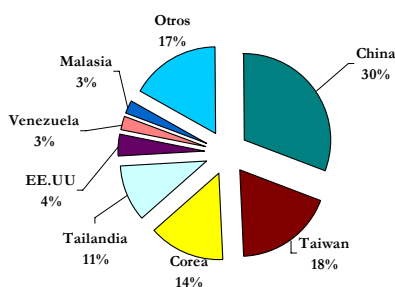
Cuadro 1-14
Exportaciones de celulosa y papel enero-marzo 2009 y 2010
(millones de US\$ y miles de toneladas)

	Monto exportado		Cantidad exportada (miles de toneladas)	
	enero - marzo		enero - marzo	
	2009	2010	2009	2010
Celulosa cruda	30,8	44,4	78,5	78,4
Celulosa blanqueada	463,0	503,3	1.069,2	820,9
Papel periódico	33,6	24,7	43,2	46,0
Diarios y publicaciones	0,8	0,6	0,2	0,2
Cartulina	65,2	64,1	73,6	71,3
Celulosa y papel	593,4	637,1	1.264,7	1.016,7

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Los mercados para la celulosa cruda –a los que Chile exportó 78,4 mil toneladas en el primer trimestre- se encuentran principalmente en los países asiáticos. China, Japón y Corea del Sur absorben el 47% de la misma, con un total de 37,2 mil toneladas en el mismo período, tal como se aprecia en el gráfico correspondiente.

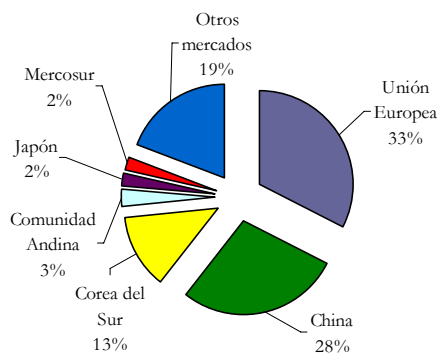
Gráfico 1-45
Principales mercados de la celulosa cruda enero-marzo 2010, (porcentajes del total)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

En el caso de la celulosa blanqueada, Chile exportó 820,9 mil toneladas en el primer trimestre de 2010, las que se concentran principalmente en el mercado asiático y el europeo. En efecto, China, Corea y la Unión Europea compraron en su conjunto en torno al 73% del total.

Gráfico 1-46
Principales mercados de la celulosa blanqueada enero-marzo 2010, (porcentajes del total)



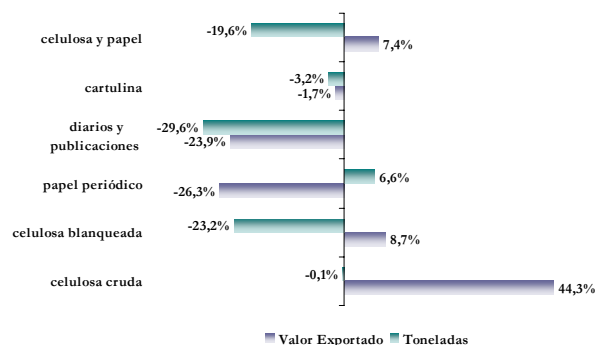
Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

En el caso del papel periódico, Chile vendió al mercado externo 46 mil toneladas entre enero y marzo de 2010, superando en un 6,6% lo obtenido en el mismo período de 2009, no obstante los montos exportados se redujeron un 26,3% en el periodo. Los países de América Latina concentran la gran mayoría de estos envíos. Entre los cuatro primeros clientes se encuentran Perú, Argentina, Brasil y México quienes alcanzan un 66% de las exportaciones.

En el caso de los diarios y otras publicaciones, Chile exportó 165 toneladas en el primer trimestre del año 2010, las que al igual que los envíos de papel periódico se concentran fundamentalmente en el mercado latinoamericano. Entre Argentina, Perú, Bolivia y México compran el 72% de tales exportaciones.

Los valores de exportación de los principales productos de celulosa y papel aumentaron en el primer trimestre de 2010 un 7,4% anual, mientras que las cantidades exportadas se redujeron un 19,6%; observándose a nivel de producto un comportamiento disímil tal como se observa en el gráfico presentado a continuación.

Gráfico 1-47
Variación anual monto y cantidad exportada de principales productos de celulosa y papel enero-marzo 2009/2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Finalmente, las exportaciones de cartulinas se redujeron en valor un 1,7% y en volumen un 3,2%; en el caso de los diarios y publicaciones los valores exportados disminuyeron un 23,9%, en tanto que la cantidad lo hizo un 29,6%.

2. ANÁLISIS DE LA RELACIÓN BILATERAL DE COMERCIO CON LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

2 ANÁLISIS DE LA RELACIÓN BILATERAL DE COMERCIO CON LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

2.1 Estados Unidos

Durante el primer trimestre del año 2010 el intercambio comercial con Estados Unidos, uno de los principales socios comerciales de nuestro país, totalizó US\$ 3.828 millones con una expansión anual de 6,4%, confirmando la recuperación del comercio con Chile. Sin embargo lo anterior, todavía se evidencia una contracción en las exportaciones, aunque dicha tasa fue inferior a la tasa de expansión de las importaciones en igual período.

Las exportaciones a Estados Unidos se reducen 4% con montos enviados totales por US\$ 1.806 millones, inferior al dinamismo que han exhibido las exportaciones al resto del mundo. Estos resultados dan cuenta que la demanda externa proveniente de diversos sectores no se han recuperado totalmente de la crisis económica del año 2009.

A pesar de lo anterior, en el primer trimestre del año en curso, el país se sitúa como el tercer principal destino de los productos nacionales, luego de China y el los países del área Euro, representando un 11,5% del total exportado. Sin embargo, persiste la reducción en la participación mundial de Estados Unidos, respecto al promedio del quinquenio anterior.

Por composición, siguen liderando las exportaciones no cobre a dicho país. En efecto, estos envíos representaron casi un 70% de las exportaciones totales por US\$ 1.245 millones y representaron un 19% de los envíos al mundo, reflejando una diversificación en la canasta exportada. No obstante lo anterior, durante el primer trimestre, se reduce a una tasa anual de 15,5%.

Por otra parte, se evidencia una recuperación en las exportaciones de cobre con montos por US\$ 561 millones y una expansión anual de 37%. Este se explica por mayores envíos del principal producto de exportación, cátodos y secciones de cátodos de cobre refinado¹⁹, con una expansión de

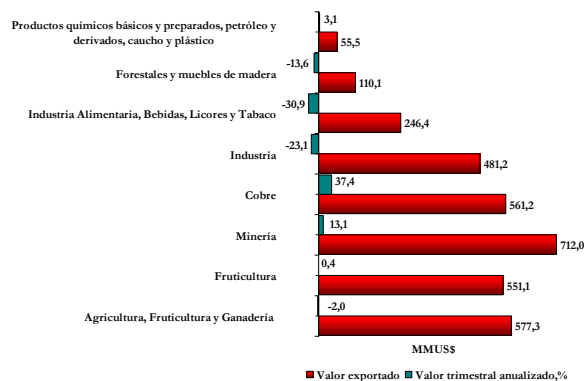
32,9%, que en parte se ha debido fundamentalmente por la recuperación en los precios del cobre en los mercados internacionales.

A partir de un análisis sectorial, según la clasificación CIIU, el sector de la minería lideró los envíos con US\$ 712 millones y una tasa de expansión anual de 13%, fundamentalmente por el crecimiento de los envíos y predominio del cobre.

Siguiendo en montos exportados, relevante fue el desempeño del sector de la agricultura, la fruticultura y ganadería, con exportaciones por US\$ 577,3 millones, superando los envíos del sector industrial en el primer trimestre del año. Asimismo, la participación mayoritaria de estos envíos se concentra en el sector frutícola por US\$ 551 millones, prácticamente si variación anual el primer trimestre del año.

Mientras tanto, las exportaciones industriales a Estados Unidos totalizaron US\$ 481 millones, con una pérdida de dinamismo anual de 23%. Reflejo de lo anterior son los menores envíos en la industria del rubro alimentario, bebidas, licores y tabaco con montos totales por US\$ 246 millones y una contracción anual de 30,8%. Similares tendencias asoman en el subsector forestal y muebles de la madera, con exportaciones por US\$ 110 millones y una contracción de 13,6%.

Gráfico 2-1
Valor y Variación anual de Exportaciones hacia EE.UU por sectores según CIIU, enero-marzo 2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

¹⁹Este producto representó el 30% de las exportaciones totales a Estados Unidos durante el primer trimestre.

A partir de un análisis de las principales exportaciones no mineras según cifras del Banco Central de Chile, los envíos del grupo de productos conformados por la fruta, los alimentos sin salmón y truchas, salmón y truchas, forestal y muebles de madera, celulosa, papel y otros y, finalmente, vinos, totalizaron US\$ 1.063 millones con una participación de 59% del total enviado al país. Asimismo, cabe destacar que los envíos frutícolas a Estados Unidos, representaron un 58,5% del total mundial exportado, seguido del sector forestal y muebles de madera con un 30% del total mundial exportado.

Gráfico 2-2
Valor Principales Exportaciones Estados Unidos
enero-marzo 2010/2009
(US\$, variación trimestral y participación mundial,
%)

	2009	2010	Var %	Total Mundial	Part. %
Frutícola	720,74	697,06	-3,29	1.191,80	58,5%
Alimentos Sin Salmón y Truchas	130,98	110,15	-15,90	831,50	13,2%
Salmón y Truchas	175,59	85,54	-51,28	523,00	16,4%
Forestal y Muebles de Madera	127,46	110,11	-13,62	365,20	30,1%
Celulosa, papel y otros	6,14	9,48	54,35	685,10	1,4%
Vino	50,92	51,36	0,86	314,90	16,3%

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Los primeros veinticinco productos de exportación totalizaron US\$ 1.356 millones, representando un 75% del total enviado. Destacan los cátodos y secciones de cátodos de cobre refinado, Arandanos azules o blueberry frescos, Uva, variedad flame seedless fresca, Filetes de salmónes del atlántico (salmo salar) y salmónes del danubio (hucho hucho), frescos o refrigerados, Perfiles y molduras, para muebles, marcos y decorados interiores, conducciones eléctricas y análogos, entre otros. (ver anexo)

Por otra parte, las importaciones desde Estados Unidos se expandieron a una tasa anual de 18% con US\$ 2.021 millones. Las mayores compras chilenas obedecieron a la recuperación económica chilena y la mayor demanda interna. Las compras desde dicho origen representaron un 18% del total mundial importado en dicho período.

Desde el punto de vista de la composición de las importaciones, destacan las compras de bienes intermedios con US\$ 1.374 millones, representando un 68% del total importado desde Estados Unidos en el período, con una tasa de expansión anual de 26%. Persisten las compras de otros combustibles y lubricantes distintos al petróleo en el primer trimestre por US\$ 549 millones. Lo siguen las importaciones de bienes de capital con US\$ 501 millones y las importaciones de bienes de consumo con compras por US\$ 145 millones y una expansión anual 42%.

Finalmente, los primeros veinticinco productos importados desde EE.UU totalizaron US\$ 1.902 millones, representando un 94% del total de productos enviados. Destacan los aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso con grados api superior o igual a 25, carne de bovinos deshuesada fresca o refrigerada, minerales de molibdeno concentrados sin tostar, gas natural en estado gaseoso, Los demás vehículos para el transporte de 10 o mas personas, incluido el conductor, con motor de embolo (pistón), de encendido por compresión, entre otros. (ver anexo)

2.2 Unión Europea

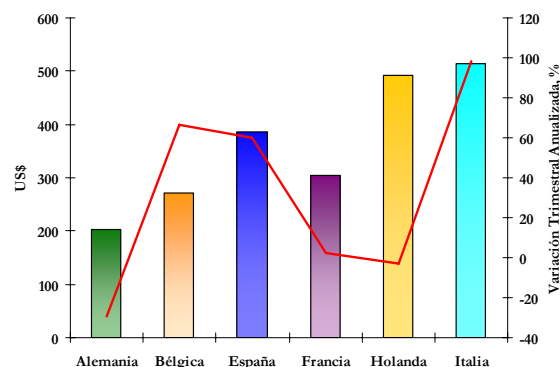
Durante el primer trimestre del año 2010, el intercambio comercial con la Unión Europea (UE), acumulando US\$ 4.550 millones con una expansión de 30,2%, respecto de igual período del año anterior. Estos resultados dejan de manifiesto la recuperación en el comercio, luego de la crisis económica materializada durante el año 2009.

Las exportaciones totales hacia la UE (27) totalizaron US\$ 2.731 millones, experimentando un incremento anualizado de 30,6%. El repunte en los envíos chilenos obedecen a la recuperación económica de la producción industrial y manufacturera que ha fortalecido la demanda de productos de la minería, así como también el ajuste en otros productos de sectores no mineros en las principales economías los principales países miembros. Las exportaciones hacia el área Euro ascendieron a US\$ 2.355 con una expansión trimestral anualizada de 30,8%, representando un 86% del total enviado a la UE.

De los países relevantes del área Euro en el período referido, la recuperación ha sido dispar. En efecto, mientras destacan el mayor dinamismo en los envíos hacia Italia, España, Bélgica con una expansión promedio de 75% en el primer trimestre, así como en menor medida el crecimiento de 2,1% en los envíos hacia Francia, persiste la contracción en Alemania y Holanda. Las exportaciones hacia Alemania totalizaron US\$ 202,9 millones con una caída trimestral anual de 25%, mientras que en Holanda los montos alcanzaron US\$ 492,7 millones con una pérdida de dinamismo anual de 3,1%.

La mejora en las exportaciones chilenas hacia los mercados ha obedecido, en parte, al aumento en los precios de los principales productos de exportación chilenos.

Gráfico 2-3
Valor de las Exportaciones y Variación trimestral anualizada, Países Seleccionados Área Euro, %, (acumulados enero-marzo 2010)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Fuera del área Euro asoma Inglaterra con exportaciones por US\$ 150 millones, prácticamente sin cambio respecto del trimestre del año anterior. Lo sigue en importancia, envíos hacia Suecia, Bulgaria y Dinamarca. De estos países, destaca Suecia con exportaciones por US\$ 101,9 millones con una tasa de crecimiento trimestral de 130%.

Según la composición de las exportaciones chilenas, el mayor dinamismo hacia la UE ha provenido de las exportaciones de cobre. En efecto, los envíos de este tipo de productos totalizaron US\$ 1.621 millones con una expansión anual de 84% el primer trimestre. El mayor dinamismo se explica por los mayores envíos del principal producto de exportación, cátodos y secciones de cátodos de cobre refinado²⁰, con una expansión de 71%. De esta manera, estas exportaciones representaron un 69% de las exportaciones totales a dicho destino. El dinamismo se hizo presente en los principales destinos, Italia, Holanda, Francia, España y Bélgica.

Por otra parte, las exportaciones no cobre experimentaron una contracción de 8,3% con un total de US\$ 1.109 millones en similar período, siguiendo pasadas tendencias del año anterior. Estas representaron un 31% de los envíos a la UE y un 17,5% de las exportaciones no cobre al mundo. Parte de la caída en estas exportaciones, han obedecido a la reducción en los envíos de productos

²⁰Este producto representó el 34% de las exportaciones totales a la UE durante el primer trimestre.

vinculados a los sectores agrícolas, frutícolas y ganaderos. Además, dado que la recuperación económica ha sido más lenta de lo esperado en el área Euro, el incremento en las exportaciones vinculadas al sector industrial ha sido más lento y dispar.

En efecto, a partir de la clasificación CIIU, las exportaciones industriales a la UE totalizan US\$ 717 millones, sin experimentar variación durante el primer trimestre, respecto de igual período del año anterior. Dentro de las exportaciones industriales, lideran los envíos el rubro Alimentos por US\$ 337 millones con una caída de 8,6%. Por otro lado, en celulosa, papel y cartón los envíos se expandieron a una tasa 6,7% con exportaciones por US\$ 182,9 millones, entre otros sectores dinámicos este trimestre.

Mientras tanto, de los envíos de productos vinculados a los sectores agrícolas, frutícolas y ganaderos, el sector frutícola sufre una contracción trimestral de 35,6% con montos por US\$ 190 millones.

Cuando se analiza la evolución exportada en los sectores relevantes hacia los principales destinos del área Euro en el primer trimestre, todavía se evidencia una contracción en los envíos del sector industrial a Alemania, Francia, y una menor caída en Holanda. No obstante lo anterior, en similar período se están recuperando los mercados en España e Italia. En otras economías relevantes fuera del área euro, se observan exportaciones por US\$ 87,7 millones en Inglaterra, prácticamente sin variación anual en el período.

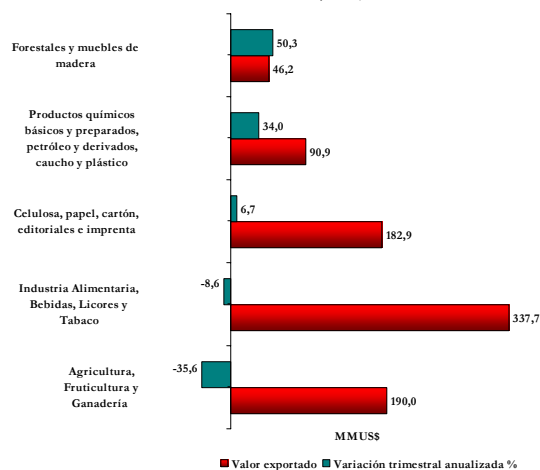
La caída de los envíos del sector industrial hacia Alemania se explican por la pérdida de dinamismo en el sector de alimentos cuyas exportaciones totalizaron US\$ 31,6 millones, con caída de 25%, fundamentalmente por la contracción en las exportaciones de salmones y truchas de 82,5%. Francia exhibe similar tendencia en el sector industrial con una contracción en los envíos de alimentos de 12,7%, así como también una caída anual de 16,1% en las exportaciones de celulosa. Asimismo, queda manifestada la caída de los envíos de celulosa hacia el mercado de Holanda.

En España se han fortalecido las exportaciones industriales a partir del dinamismo en el rubro alimentos con envíos por US\$ 60 millones y una tasa de expansión anual de 18,8%. Mientras tanto en Italia se recuperan las exportaciones industriales a partir del mejor desempeño en el sector celulosa.

A pesar del crecimiento nulo en las exportaciones industriales hacia Inglaterra, destacan los envíos de vinos con US\$ 45 millones y una expansión anual de 8,1%. Por otro lado, en el sector celulosa, se constatan un incremento anual de 32,5% en las exportaciones que totalizaron US\$ 10,1 millones.

Por otra parte, las menores exportaciones chilenas en el sector Agropecuario, Silvícola y Pesquero, se debe a los menores envíos en el sector frutícola en los mercados de exportación relevantes como Holanda, España Italia y Alemania, mientras que en el trimestre se dinamizan los envíos hacia Francia.

Gráfico 2-4
Exportaciones UE según CIIU
enero-marzo 2010
(valor de las exportaciones y variación trimestral anualizada, %)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Cuadro 2-1
Evolución Valor Exportaciones
Principales Productos por Destino, variación
anualizada enero-marzo 2010/2009 y participación
(US\$ millones y variación %)

	Frutícola			Industriales			Alimentos		
	2009	2010	Var	2009	2010	Var	2009	2010	2010
UE(27)	263,9	195,4	-25,9	700,2	681,5	-2,7	241,8	199,9	-17,3
Alemania	17,4	9,6	-44,8	95,8	71,7	-25,2	60,8	31,6	-47,9
España	22,8	19,0	-16,6	82,3	102,2	24,2	50,5	60,1	18,8
Francia	5,2	5,8	12,7	81,6	70,9	-13,1	34,7	30,3	-12,7
Holanda	108,2	69,2	-36,0	122,1	118,6	-2,8	20,6	16,0	-22,3
Italia	20,9	12,8	-38,7	73,4	86,4	17,7	22,3	17,9	-19,7
Resto	89,5	79,0	-11,7	245,1	231,7	-5,4	52,9	44,0	-16,7
Part. 5 países	66,1%	59,6%	-	65,0%	66,0%	-	78,1%	78,0%	-

	Salmón y Truchas			Vino			Celulosa		
	2009	2010	Var	2009	2010	Var	2009	2010	Var
UE(27)	48,7	17,6	-63,8	126,5	135,6	7,1	167,7	183,0	9,2
Alemania	26,7	4,7	-82,5	17,8	14,9	-16,1	10,9	16,4	50,5
España	1,6	0,9	-45,0	0,6	0,4	-35,6	9,5	10,2	6,5
Francia	11,0	9,5	-13,4	4,0	4,2	6,8	37,1	31,1	-16,1
Holanda	0,8	0,1	-86,9	13,5	16,7	23,7	62,2	55,1	-11,4
Italia	1,7	1,2	-30,5	0,8	0,4	-53,3	39,9	59,6	49,6
Resto	7,0	1,3	-81,9	89,8	98,9	10,1	8,1	10,7	31,4
Part. 5 países	85,7%	92,9%	-	29,0%	27,0%	-	95,2%	94,2%	-

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Los primeros veinticinco productos de exportación al mercado de la UE totalizaron US\$ 2.210 millones, representando un 80,9% del total de productos enviados a dichos destinos. Destacan los cátodos y secciones de cátodos de cobre refinado, minerales de cobre y sus concentrados, cobre para el afino, pasta química de madera semiblanqueada o blanqueada y molibdeno concentrado y tostado, entre otros. (ver anexo)

Por otra parte, las importaciones desde la UE experimentaron una contracción de 29,6% acumulando US\$ 1.818,5 millones. Las mayores compras chilenas desde la UE obedecieron a la recuperación económica chilena y la mayor demanda interna. Las compras a la UE representaron un 16% del total mundial importado en dicho período, originándose principalmente desde Alemania, Inglaterra, España, Italia, Francia y Finlandia.

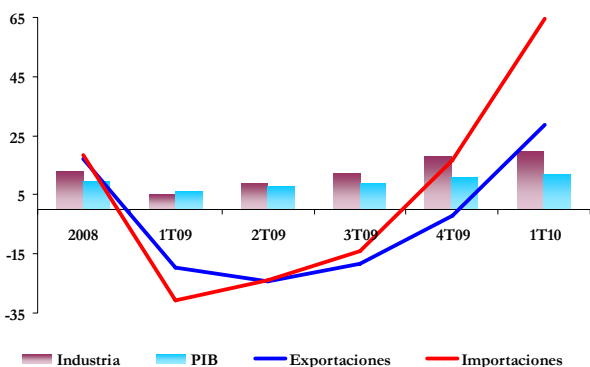
Desde el punto de vista de la composición de las importaciones, predominan las compras de bienes intermedios con US\$ 1.098 millones, que representó un 60% del total importado a la UE en el período, con una tasa de expansión anual de 35,7%. Cabe señalar que de estas importaciones destacan las importaciones de petróleo el primer trimestre, por US\$ 254 millones desde Inglaterra. Además, las compras de este insumo intermedio se vienen materializando desde el segundo trimestre del año 2009. Lo siguen las importaciones de bienes de capital con US\$ 483 millones y un aumento de 11,9%, y luego las importaciones de bienes de consumo con compras por US\$236 millones y una expansión anual 45,9%.

Finalmente, los primeros veinticinco productos importados desde la UE totalizaron US\$668,7 millones, representando un 37,9% del total de productos enviados a dichos destinos. Destacan los aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso con grados api superior o igual a 25, automóviles de turismo, de cilindrada superior a 1500 cm³ pero inferior o igual a 3000 cm³, las demás turbinas de potencia superior a 40 mw, los demás medicamentos constituidos por productos mezclados o sin mezclar, entre otros. (ver anexo)

2.3 China

Durante el primer trimestre del año 2010, China consolidó el vigoroso crecimiento gracias a su crecimiento interno y la recuperación del comercio exterior. El PIB creció 11,9% en el primer trimestre y sus autoridades esperan un crecimiento de entre 8 y 8,5% en el año 2010, cifra relativamente conservadora considerando las previsiones para el año de los organismos internacionales (10,04% el FMI, 9,5% el BM y 10,2% la OCDE).

Gráfico 2-5
China: PIB, Industria, Sector Externo
2008-1T10 (variación anual en %)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de cifras del National Bureau of Statistics of China.

El comercio exterior Chino presentó un fuerte crecimiento el primer trimestre (28,7% las exportaciones y 64,6% las importaciones), al igual que la producción industrial (19,6%), la inversión (25,6%), y las ventas (17,9%).

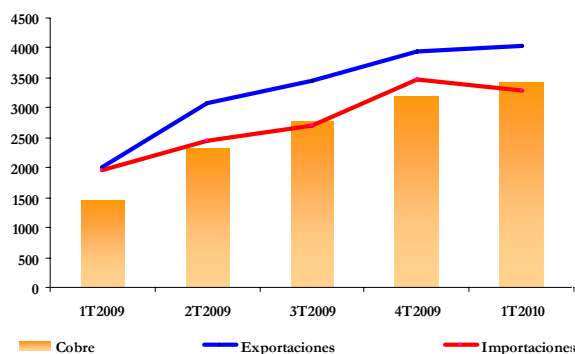
Intercambio comercial y balanza

El primer trimestre 2010 China aumentó su supremacía como el principal destino de las exportaciones chilenas con un total de 3.916,6 millones de dólares (lo que implica una participación del 25% del total) y donde los envíos presentaron un mayor crecimiento 116,4%. Es más casi la mitad del aumento de las exportaciones hacia el mundo es explicada por el aumento de las exportaciones hacia China.

Las exportaciones hacia China crecieron 137% en enero, 149% en febrero y 49,9% en marzo en

comparación con los respectivos meses del año anterior.

Gráfico 2-6
Comercio de Chile con China,
enero-marzo 2009-2010, (en millones de dólares)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Durante el 2009, el intercambio con China fue menos afectado que la disminución del comercio exterior de Chile con el mundo, gracias a que su crecimiento sólo se desaceleró durante la crisis. Además, las compras de China en Chile tuvieron un comportamiento mucho más positivo que sus compras totales en el mundo. En definitiva, lo que ocurrió el primer trimestre 2010 es que las exportaciones hacia China se aceleraron aún más, no fue un rebote desde cifras negativas como ocurrió con otros países que tuvieron recesión.

El saldo de la balanza comercial entre los dos países sigue siendo muy favorable para Chile, el saldo acumulado en el primer trimestre 2010 representó el 51% del total del saldo positivo de la balanza comercial de Chile²¹.

Dada la evolución del intercambio en los últimos trimestres y las expectativas de crecimiento para el año, las perspectivas para el comercio bilateral para el total del año 2010 son muy positivas.

Comportamiento del cobre

El intercambio entre los dos países está fuertemente marcado por las compras chinas de cobre, que

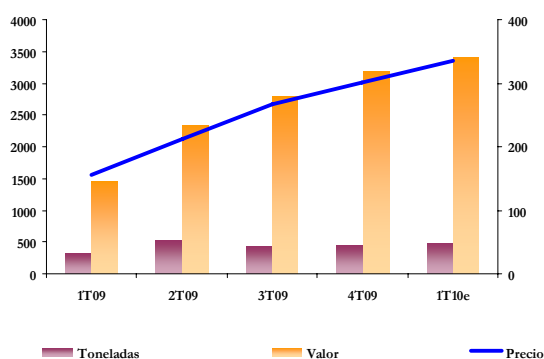
²¹ Ver Anexo 5.

crecieron 162% en el primer trimestre 2010. El 84% de los envíos hacia China fueron de cobre en alguna de sus formas. Es más, el 36% del total de las exportaciones chilenas de cobre fueron enviadas a China el primer trimestre 2010.

China siguió aumentando sus compras de cobre en el primer trimestre, en parte para acumular inventarios. En efecto durante el primer trimestre 2010, las compras acumuladas de cobre por parte de China en el mundo, superaron en 116% el valor de las compras del año pasado en el mismo periodo²².

Esta tendencia permitió que las exportaciones chilenas de cobre acumuladas en cantidad fueran muy superiores a las del año pasado, las cifras definitivas serían del orden de 50% para el trimestre.

Gráfico 2-7
Exportaciones de cobre a China,
enero-marzo 2009-2010
(en cientos de toneladas y mills US\$ y c/lb.)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos de Cochilco.

En otras palabras, las exportaciones chilenas de cobre a China que el año 2009 aumentaron más en cantidad que en valor, presentaron un mayor crecimiento en valor el primer trimestre 2010. Si se analiza el comportamiento de los envíos en valor, se concluye que los envíos de cobre crecieron 162%. Hasta febrero las toneladas de cobre exportadas a China fueron de 335,2 mil toneladas, lo que implica un incremento de 44,1%,

debido a la duplicación de los envíos esta vez de cobre a granel²³.

Productos enviados y concentración

Las exportaciones Chilenas a China siguen presentando una alta concentración. El primer trimestre 2010 las exportaciones mineras concentraron el 88,8% de los envíos, el cobre representó el 84,6% (ver Anexo 62), dos empresas representan la mitad del valor exportado (Codelco y Minera Escondida).

A China durante el primer trimestre 2010, se exportaron 248 productos por 391 empresas, lo que implicó un aumento anual de 42% en el número de productos y 25% en el número de empresas. Pero son niveles muy por debajo del número de productos importados y del número de empresas importadoras desde China.

Cuadro 2-2

	Exportaciones		Importaciones	
	2009	1T2010	2009	1T2010
Nº Productos	393	248	4.434	3.564
Nº Empresas	648	391	10.771	6.554

Fuente: Departamento de Estudios DIRECON, sobre la base de WEB Comex.

Los 25 principales productos concentraron el 98,2% del total de los envíos. En varios de los productos el monto de las exportaciones hacia China aumentó más que hacia otros destinos durante el primer trimestre, además del aumento de los envíos de cobre en todas sus formas (cátodos de cobre, minerales de cobre, cobre para el afino y desechos), destacan el sector frutícola 77%, los vinos 110%, etc. (Ver Anexo 64).

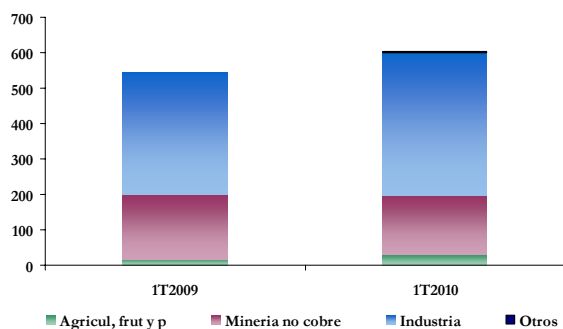
Si se analiza el total de productos silvoagropecuarios exportados a China, se tiene que casi se duplicaron en el primer trimestre, destaca el incremento de los envíos frutícolas primer trimestre 2010. También aumentaron las exportaciones industriales pasando de 344,4 millones de dólares a 405,9 millones de dólares en el mismo período, destacando el incremento de la industria básica del hierro y el acero que subió de 29,6 millones a 80,9 millones de

²² Ver www.custom.gov.cn.

²³ Ver www.cochilco.cl/productos/boletin.asp

dólares.²⁴ En varios productos también se puede observar un aumento en las cantidades enviadas (por ejemplo, vinos y forestales). En la celulosa hubo una disminución.

Gráfico 2-8
Exportaciones no cobre a China
(en miles de dólares corrientes)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Cuadro 2-3

Sectores a China	1T2008	1T2009	1T2010
Frutícola	13,4	22,7	29,3
Alimentos	56,1	90,6	84,9
Vinos	23,2	10,4	21,8
Mills. litros		10,0	21,0
Forestal	8,9	5,4	11,0
Miles MT3		22,9	55,7
Celulosa papel	172	197,7	157,7
Mills KN		476,3	254,6
Total Mills. US\$	273,6	326,8	304,7

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Si se analiza el comportamiento a nivel de tipos de productos (según la clasificación CIIU), se puede observar que la participación de China como mercado de destino aumentó en 13 sectores CIIU. En efecto, como se puede apreciar en el índice de la variación de la participación²⁵ destaca el mayor incremento en Productos químicos, ganadería, textiles, y fruticultura.

Si profundiza en el comportamiento mensual se pueden aislar algunos productos que disminuyeron sus envíos durante el mes de marzo a China. Las consecuencias del terremoto podrían haber influenciado en una contracción de los envíos de artículos industriales como celulosa y papel y en las industrias metálicas básicas.

En suma, la participación del destino chino aumento el primer trimestre 2010 no solo para el cobre sino que para una serie de productos. En consecuencia, China es actualmente el primer destino del cobre, de la celulosa (pese a la disminución concentró el 23% del total), de la pesca extractiva (con el 42,4% del total) y de la ganadería (31,5% del total).

²⁴ Durante el primer trimestre también hubo productos específicos que disminuyeron sus envíos, como la harina de pescado con menos proteínas, y los alimentos en general (-6,3%), el salmón (-22,8%) el molibdeno y la celulosa. Pero son contracciones inferiores a las que tuvieron los envíos totales de Chile en esos productos.

²⁵ El cual se presenta en la última columna del Cuadro Resumen. Si el valor es mayor que uno implica aumento de la participación en las exportaciones totales.

Gráfico 2-9
Exportaciones de Chile a China según CIU
enero-marzo 2009-2010
(cifras en millones de dólares FOB, de cada año y porcentajes)

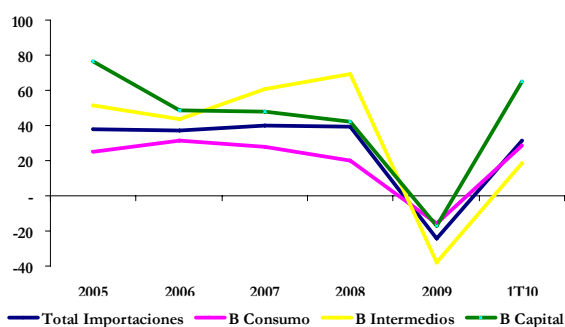
Sector CIU	Exportaciones a China Millones de dólares		Crecimiento % Exportaciones 2010	Exportaciones al Mundo Millones de dólares		Crecimiento % Exportaciones 2010	Participación Exportaciones Xs. China / Xs. Mundo		Índice Variac. Part. 2010
	2009	2010		2009	2010		2009	2010	
1 Agricultura	0,1	0,0	-70,06	145,7	78,1	-46,4	0,1	0,0	0,6
2 Fruticultura	8,3	20,4	145,57	999,1	974,0	-2,5	0,8	2,1	2,5
3 Ganadería	1,2	3,5	205,86	18,1	11,2	-38,0	6,4	31,5	4,9
4 Silvicultura	0,1	0,1	-23,71	7,0	6,4	-8,2	1,4	1,2	0,8
5 Pesca Extractiva	6,7	6,7	0,19	18,4	15,9	-13,9	36,4	42,4	1,2
6 Cobre	1.265,3	3.314,4	161,94	4.038,2	9.211,7	128,1	31,3	36,0	1,1
7 Resto de minería	182,8	164,4	-10,09	881,3	923,8	4,8	20,7	17,8	0,9
8 Alimentos y alimentos forrajeros	90,6	84,8	-6,35	1.577,4	1.351,3	-14,3	5,7	6,3	1,1
9 Bebidas, líquidos, alcoholes y tabacos	10,4	21,8	110,24	294,0	335,8	14,2	3,5	6,5	1,8
10 Textiles y confecciones de prendas de vestir	0,1	0,3	289,96	26,4	26,4	0,0	0,3	1,0	3,9
11 Curtiembre, talabartería, cuero y pieles, calzado	0,3	1,1	300,40	3,7	6,9	86,7	7,6	16,3	2,1
12 Forestales y muebles de madera	5,4	11,0	105,56	395,6	365,2	-7,7	1,4	3,0	2,2
13 Celulosa, papel, cartón, editoriales e imprenta	198,5	157,1	-20,85	646,3	684,9	6,0	30,7	22,9	0,7
14 Productos químicos básicos y preparados, petróleo y derivados, caucho y plástico	7,2	40,3	459,06	705,1	787,3	11,7	1,0	5,1	5,0
15 Productos de barro, loza y porcelana, vidrio y productos minerales no metálicos	0,0	0,0	-75,66	19,1	16,9	-12,0	0,0	0,0	0,3
16 Industria básica del hierro y del acero, industria básica de metales no ferrosos	29,6	80,8	172,70	294,5	376,0	27,7	10,1	21,5	2,1
17 Productos metálicos, maquinaria, equipos, material eléctrico e instrumentos de medida y material de transporte	2,4	8,7	256,65	257,8	290,3	12,6	0,9	3,0	3,2
18 Industria manufacturera no expresada	-	0,0	0,00	4,4	5,3	22,3	0,0	0,1	0,0
19 Otros	0,5	1,2	124,38	202,2	203,3	0,5	0,3	0,6	2,2
TOTAL	1.809,5	3.916,6	116,45	10.534,2	15.670,6	48,8	17,2	25,0	1,5

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, (mayo 2010) sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de exportación asociada.

Importaciones desde China

Las importaciones desde China que disminuyeron en 24,5% el año 2009, aumentaron 31,4% el primer trimestre 2010. El monto de las exportaciones paso de 1.228,1 millones de dólares el primer trimestre del 2009 a 1.614,3 el primer trimestre 2009 al 14,4% el primer trimestre 2010.²⁶

Gráfico 2-10
Variación anual Importaciones desde China por tipo de producto (en %)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

La recuperación de las importaciones desde China se inició hace varios meses. Durante el primer trimestre 2010 los que más subieron fueron los bienes de capital con 65,3%, los Bienes de Consumo aumentaron 28,3% y los Bienes Intermedios 18,4%²⁷.

Así se consolida la tendencia iniciada a fines del año pasado en la cual casi todas las categorías de productos importados desde China remontaron, incluso los internados por Zona Franca, modalidad que en el caso de China es significativa²⁸. Las importaciones desde China están bien diversificadas (unos cinco mil productos en el año), los 25 principales aumentaron su concentración al 30,3% del total. Esto por el aumento en los principales productos importados; los computadores y celulares de origen Chino superaron los cien millones de

²⁶ Ver Anexo 3.

²⁷ Ver Anexo 63.

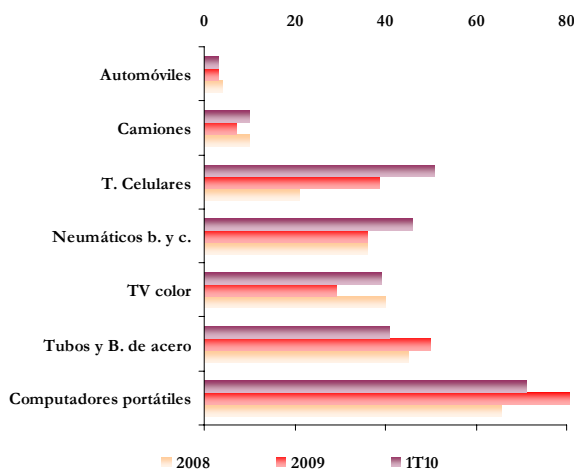
²⁸ El primer trimestre 2010 el 38,8% del total de bienes internados por Zona Franca fueron de origen chino, un total de 327 millones de dólares.

primer trimestre 2010. Esto fue realizado 6.554 empresas que importaron 3.564 productos distintos.

No obstante este aumento, la participación de China en el total importado aumentó sólo desde el 14% el dólares cada uno durante el primer trimestre (ver Anexo 65).

Si se compara la evolución de las importaciones por productos según mercado de procedencia, se tiene que el origen chino confirma su consolidación en productos tecnológicos de consumo masivo como teléfonos celulares, televisores a color y computadores, pero también en insumos para la construcción como barras de acero, y algunos repuestos como neumáticos²⁹.

Gráfico 2-11
Participación China en productos importados (en % sobre el total importado)



Fuente: Departamento de Estudios DIRECON, sobre la base de datos del Servicio de Aduana.

²⁹ El primer trimestre 2010 el 46% de los neumáticos importados para buses y camiones fueron desde China y el 38% de los neumáticos para automóviles. Para mayores detalles ver cuadro N° 9 de los Informes Mensuales de Comercio Exterior del Servicio de Aduana.

2.4 Japón

Japón, si bien se encuentra en una etapa de recuperación como la mayor parte de las economías avanzadas, esta es débil en términos comparativos. Desde los últimos trimestres del año 2009 hay un mejoramiento creciente en las expectativas³⁰ y crecimiento positivo. Ello se refleja en la recuperación progresiva del comercio exterior y, al mismo tiempo, en el mejoramiento de las expectativas a futuro para la economía japonesa: el FMI estima un 1,9% de crecimiento para el 2010, mayor a la recuperación de los países europeos (en el rango de -0,4% de España a + 1,5% de Francia) y menor a la proyectada en Estados Unidos (+3,1%)³¹.

Las exportaciones chilenas a Japón crecieron en un 49,8% en el primer trimestre de 2010 comparadas con el mismo período del año anterior, casi lo mismo que las exportaciones al mundo (48,8%); llegando al 9,55% del total de las exportaciones chilenas, superior al 9,48% obtenido en el primer trimestre del 2010. Las exportaciones clasificadas por la CIU que han crecido más que el promedio son ganadería; productos de barro, loza, porcelana y vidrio; cobre y productos de la industria manufacturera no expresada. Productos que han crecido menos que el promedio de las exportaciones fueron; Industria básica del hierro y del acero, industria básica de metales no ferrosos; Silvicultura; Fruticultura; Agricultura; Productos químicos básicos y preparados, petróleo y derivados, caucho y plástico; Resto de minería; Bebidas, líquidos, alcoholes y tabacos. Los productos que redujeron sus exportaciones en el trimestre fueron: Productos metálicos, maquinaria, equipos, material eléctrico e instrumentos de medida y material de transporte; Alimentos y alimentos forrajeros; Forestales y muebles de madera; Pesca Extractiva; Textiles y confecciones de prendas de vestir.

³⁰ Ver Capítulo 1 del presente informe y Bank of Japan (2010) "Monthly Report of Recent Economic and Financial Developments April 2010", April 9, 2010

³¹ IMF "World economic [Outlook: Rebalancing](#) Growth" April 2010, Washington, D.C.

Cuadro 2-4
Exportaciones de Chile a Japón según CIU
enero-marzo 2009-2010
(cifras en millones de dólares FOB, de cada año y porcentaje)

Sector CIU	Exportaciones a Japón		Crecimiento % Exportaciones	Exportaciones al Mundo		Crecimiento % Exportaciones	Participación Exportaciones		Índice Variac. Part.
	Millones de dólares 2009	2010		Millones de dólares 2009	2010		Xs. Japón / Xs. Mundo 2009	2010	
1 Agricultura	3,6	4,1	13,83	145,7	78,1	-46,4	2,5	5,2	2,1
2 Fruticultura	5,5	7,0	27,43	999,1	974,0	-2,5	0,5	0,7	1,3
3 Ganadería	0,0	0,0	1144,56	18,1	11,2	-38,0	0,0	0,3	20,1
4 Silvicultura	0,5	0,6	28,03	7,0	6,4	-8,2	6,7	9,4	1,4
5 Pesca Extractiva	3,8	2,2	-42,03	18,4	15,9	-13,9	20,9	14,1	0,7
6 Cobre	385,0	937,9	143,60	4.038,2	9.211,7	128,1	9,5	10,2	1,1
7 Resto de minería	80,9	84,1	3,96	881,3	923,8	4,8	9,2	9,1	1,0
8 Alimentos y alimentos forrajeros	383,5	337,4	-12,02	1.577,4	1.351,3	-14,3	24,3	25,0	1,0
9 Bebidas, líquidos, alcoholes y tabacos	15,6	16,2	3,71	294,0	335,8	14,2	5,3	4,8	0,9
10 Textiles y confecciones de prendas de vestir	0,1	0,0	-58,99	26,4	26,4	0,0	0,4	0,2	0,4
11 Curtiembre, talabartería, cuero y pieles, calzado	-	-	0,00	3,7	6,9	86,7	0,0	0,0	0,0
12 Forestales y muebles de madera	91,5	71,4	-21,96	395,6	365,2	-7,7	23,1	19,5	0,8
13 Celulosa, papel, cartón, editoriales e imprenta	9,3	12,9	39,11	646,3	684,9	6,0	1,4	1,9	1,3
Productos químicos básicos y preparados, petróleo y derivados,									
14 caucho y plástico	9,1	10,1	10,90	705,1	787,3	11,7	1,3	1,3	1,0
Productos de barro, loza y porcelana, vidrio y productos									
15 minerales no metálicos	0,1	0,8	433,36	19,1	16,9	-12,0	0,8	4,7	6,1
Industria básica del hierro y del acero, industria básica de									
16 metales no ferrosos	7,1	9,4	32,21	294,5	376,0	27,7	2,4	2,5	1,0
Productos metálicos, maquinaria, equipos, material eléctrico e									
17 instrumentos de medida y material de transporte	0,4	0,4	-1,70	257,8	290,3	12,6	0,1	0,1	0,9
18 Industria manufacturera no expresada	0,0	0,1	114,74	4,4	5,3	22,3	0,6	1,0	1,8
19 Otros	2,8	1,8	-35,39	202,2	203,3	0,5	1,4	0,9	0,6
TOTAL	998,8	1.496,4	49,81	10.534,2	15.670,6	48,8	9,5	9,5	1,0

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, (mayo 2010) sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de exportación asociada.

Las importaciones desde Japón aumentaron 102,9% en el primer trimestre de 2010, cifra superior al crecimiento promedio de las importaciones chilenas que crecieron en 27,9% en el mismo período (Anexo N° 3). Dicho aumento se explica principalmente por la mayor actividad de la economía chilena. La participación de las importaciones japonesas aumentó entre ambos períodos desde un 3,4% en el primer trimestre de 2009 a un 5,4% del total de las importaciones chilenas en el mismo período del 2010 (Anexo N° 3a).

El comercio de Chile con Japón se incrementó en un 62,1% en el primer trimestre del 2010, cifra superior al crecimiento del comercio exterior chileno total de un 39,3% (Anexo N° 4). La participación de Japón en el comercio en el primer trimestre del año 2010 llegó a un 7,8%, siendo el 3° socio comercial de Chile, después de China y Estados Unidos, mayor 6,7% de participación en el primer trimestre del año 2009, mientras que China la aumentó, y Estados Unidos la redujo.

El aporte de Japón es de 12,7% del total del superávit comercial de los países con superávit positivo del primer trimestre del 2010, siendo el 2° país en cuanto a superávit, precedido

por China y seguido por Holanda y Canadá. Así, el superávit comercial chileno de los países con superávit³² alcanzó a US \$ 6.812,0 millones, mientras que con Japón llegó a US \$ 863,3 millones en el mismo período³³.

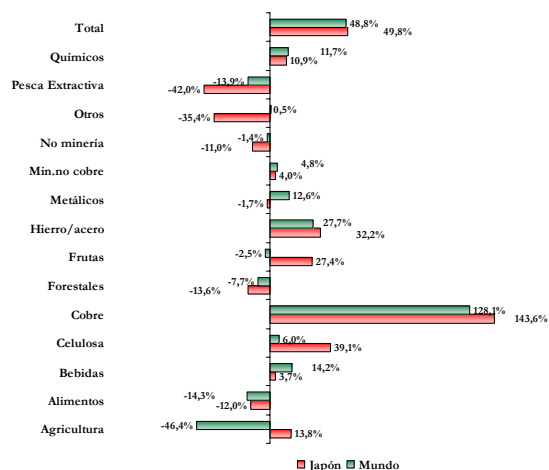
Los 25 principales productos exportados a Japón en el primer trimestre del año 2010 constituyeron un 91,3% de las exportaciones a ese mercado; siendo los 3 principales los Minerales de cobre y sus concentrados con un 59,2%, Salmones del pacífico, descabezados y eviscerados («hg»), congelados, excepto los hígados, huevas y lechas con un 9,8%, Filetes de truchas (salmo trutta, oncorhynchus mykiss, oncorhynchus clarki, oncorhynchus aguabonita, oncorhynchus gilae, oncorhynchus apach. con un 4,3% (Anexo No. 56). La importancia del cobre ha aumentado, habiendo pasado desde un 36,8% de las exportaciones chilenas a ese mercado en el primer trimestre de 2009 al actual nivel de 59,2% en el mismo período del año 2010. (Anexo N° 54).

³² El ranking de los países con superávit y déficit incluye a los 56 socios comerciales clasificados por el Banco Central en su página web, con el saldo medido en términos fob.

³³ ver sección sobre "Evolución del saldo de la balanza comercial" en este Informe.

Los principales productos no mineros se reducen en el caso de Japón (-11,0%) más que al mundo (-1,4%) en el primer trimestre del 2010

Gráfico 2-12
Crecimiento exportaciones a Japón y el mundo,
primer trimestre 2010 según CIU
(en porcentajes)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Se observa que en alimentos (-12,0%) las exportaciones a Japón se reducen menos que al mundo (-14,3%); y que en bebidas aumentan (+3,7%), pero menos que al mundo (+14,2%). En los otros productos las exportaciones a Japón se reducen (-35,4%), mientras que crecen hacia el mundo (+0,5%). En frutas (+27,4%), las exportaciones aumentan a Japón y se reducen al promedio del mundo (-2,5%). En forestales y muebles de la madera (-13,6%), se reducen las exportaciones más que al mundo (-7,7%); mientras que en celulosa (+39,1%), crecen por encima del promedio mundial (+6,0%).

Tendencias de los principales sectores

Los productos del cobre constituyen el 62,7% de las exportaciones a Japón en el primer trimestre de 2010, mayor al 38,5% del mismo período del 2009. La demanda de cobre está relacionada con el PIB en su conjunto, así como con el PIB industrial. La tendencia del PIB ha sido a la recuperación esperándose que durante el 2010 continúe esta recuperación ya observada en los últimos trimestres del 2009 (+1,9% es la proyección del FMI de abril de 2010) y la actividad industrial se está recuperando, por lo que el cobre (en términos físicos) debiera aumentar su consumo, lo que ocurrió en el primer trimestre del 2010. Sin embargo, en enero-febrero de 2010, Japón importó desde Chile 101.5 miles de toneladas de cobre, prácticamente lo mismo que las 101.8 miles de toneladas del mismo período del año 2009.

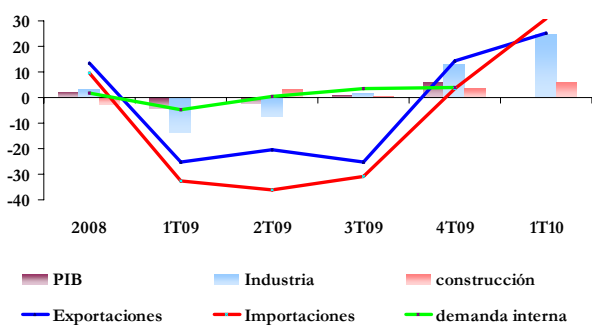
En los productos no cobre exportados a Japón, se encuentran productos alimenticios, bebidas, agrícola, forestales, pesca y otros productos industriales que están relacionados con el ingreso disponible, el consumo y la inversión. Las tendencias mostradas en el año 2010 señalan que estos productos han continuado un menor crecimiento al del cobre, y aún varios redujeron en valor. En efecto, los productos industriales disminuyeron sus exportaciones a Japón en un -11,2% en el primer trimestre del año 2010, mientras que al mundo las exportaciones industriales aumentaron en 0,5%. Los productos que aumentaron sus exportaciones a Japón son los frutas, bebidas, productos de la agricultura, celulosa, productos de hierro y acero y otros productos industriales. Las perspectivas para el año 2010 son más favorables, ya que las importaciones japonesas ya han comenzado su recuperación (en enero crecieron en 1,6% real, en febrero un 1,7% real). Se prevé que el consumo, ingreso disponible e inversión se continúen recuperando en los próximos trimestres³⁴.

³⁴ Bank of Japan (2010) "Monthly Report of Recent Economic and Financial Developments. April 2010", April 9, 2010

2.5 Corea del Sur

Corea del Sur fue uno de los países más afectados por la crisis mundial el año 2009, y de hecho su PIB se contrajo el primer semestre. Pero hacia fines del año la contracción del sector externo se alivió y mejoraron los indicadores económicos, proceso que se consolidó el primer trimestre 2010. El comportamiento del PIB y los principales indicadores aumentaron fuertemente el 4 trimestre 2009 (6,0% el PIB, la industria 12,5%, la construcción 3,8%), y las exportaciones 14%. Situación que ha continuado el primer trimestre 2010, de hecho la industria aumentó 25%, las exportaciones aumentaron 25,2% y las importaciones 30,8%.

Gráfico 2-13
Corea: PIB, Industria y Comercio Exterior
2008 - enero-marzo 2010 (variación porcentual)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de cifras The Bank of Korea.

Se espera que el crecimiento alcance un 4,6% el 2010 según la autoridad monetaria local. Dadas las favorables perspectivas, el FMI aumentó su proyección de crecimiento desde 3,6% a 4,5%.

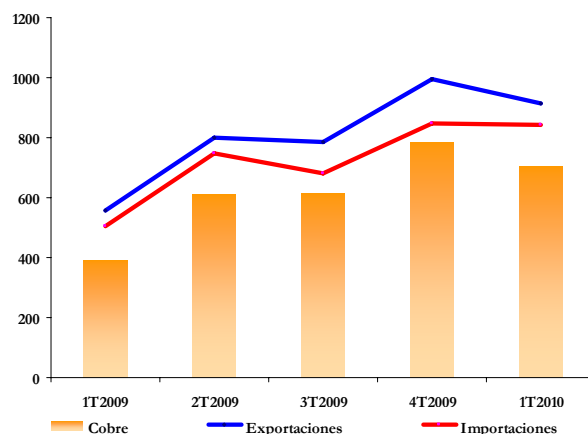
Exportaciones a Corea

Durante el primer trimestre 2010, las exportaciones a Corea fueron de 904 millones de dólares, lo que implica un aumento anual de 74,8% anual. Corea mantuvo el cuarto lugar como destino individual de las exportaciones chilenas, con alrededor del 5,8% del total exportado.

La evolución del comportamiento de la relación bilateral está fuertemente condicionada por las variaciones del cobre ya que representaron el 82,4% de los envíos del primer trimestre. Por

tanto, desde el segundo trimestre 2009 se ha producido un aumento de las exportaciones asociado al aumento de los envíos de cobre, lo que fue posibilitado por la recuperación de la economía coreana.

Gráfico 2-14
Comercio de Chile con Corea
enero-marzo 2009-2010 (en millones de dólares)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

El valor de los envíos de cobre depende mucho del comportamiento del precio, en cambio las exportaciones industriales y de alimentos³⁵ se encuentran más influenciadas por la recuperación del consumo en Corea.

Si se analizan las estimaciones de Cochilco éstas concluyen que el año 2009 Corea del Sur restringió su consumo de cobre en unas 20 mil toneladas disminuyendo la proporción que representa del consumo mundial de cobre. En cambio para el 2010 demandaría unas 20 mil toneladas adicionales, y el 2011 aumentarían en 30 mil toneladas.

Las exportaciones a Corea incrementaron su estructura concentrada tanto a nivel de empresas como de productos el primer trimestre. En efecto se exportó un total de 151 productos por 285 empresas, pero sólo dos de ellas (Codelco y Escondida) concentraron más del 50% de los envíos.

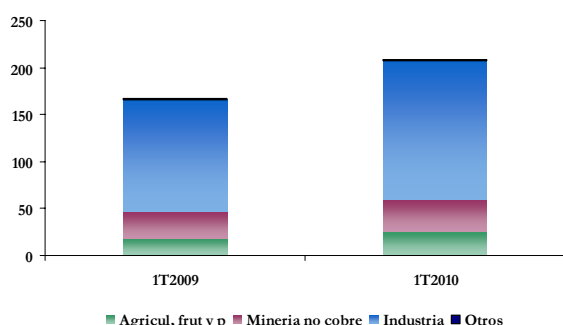
³⁵ Además, el levantamiento (el 29/12/09) de las restricciones a los envíos de cerdo chileno, debería ser un aliciente.

Cuadro 2-5

	Exportaciones		Importaciones	
	2009	1T2010	2009	1T2010
N° Productos	240	151	1.903	1.201
N° Empresas	454	285	2.189	1.068

Fuente: Departamento de Estudios DIRECON, sobre la base de WEB Comex.

Gráfico 2-15
Exportaciones No cobre Corea
(en millones de dólares corrientes)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

El primer trimestre 2010 los envíos a agrícolas a Corea aumentaron significativamente (+45%), los envíos industriales aumentaron comparativamente menos (+24,4%) básicamente por el aumento de los envíos de celulosa y papel y la industria básica del hierro. (Ver Anexo 58)

Los 25 principales productos exportados representaron el 97,4% del total de los envíos del primer trimestre. De éstos en casi los 10 productos más relevantes hubieron incrementos porcentuales significativos (ver Anexo 60).

Los envíos de cátodos aumentaron 83% los minerales de cobre y sus concentrados 250%, la celulosa 75%, la uva Thompson 84,4%. Es interesante constatar que aunque el total de envíos de cobre disminuyó, hubo algunos productos que disminuyeron (como algunos tipos de uva, salmones y algunos vinos).

Gráfico 2-16
Exportaciones de Chile a Corea según CIU
enero-marzo 2009-2010
(cifras en millones de dólares FOB, de cada año y porcentaje)

Sector CIU	Exportaciones a Corea		Crecimiento % Exportaciones 2010	Exportaciones al Mundo		Crecimiento % Exportaciones 2010	Participación Exportaciones Xs. Corea. / Xs. Mundo		Índice Variac. Part. 2010
	2009	2010		2009	2010		2009	2010	
1 Agricultura	0,3	0,2	-37,72	145,7	78,1	-46,4	0,2	0,3	1,2
2 Fruticultura	17,7	25,6	44,68	999,1	974,0	-2,5	1,8	2,6	1,5
3 Ganadería	-	-	0,00	18,1	11,2	-38,0	0,0	0,0	0,0
4 Silvicultura	0,0	0,1	273,24	7,0	6,4	-8,2	0,5	2,1	4,1
5 Pesca Extractiva	0,1	0,3	433,05	18,4	15,9	-13,9	0,4	2,2	6,2
6 Cobre	350,8	695,9	98,37	4.038,2	9.211,7	128,1	8,7	7,6	0,9
7 Resto de minería	28,8	33,1	15,02	881,3	923,8	4,8	3,3	3,6	1,1
8 Alimentos y alimentos forrajeros	46,8	44,7	-4,42	1.577,4	1.351,3	-14,3	3,0	3,3	1,1
9 Bebidas, líquidos, alcoholes y tabacos	6,8	5,4	-20,35	294,0	335,8	14,2	2,3	1,6	0,7
10 Textiles y confecciones de prendas de vestir	-	-	0,00	26,4	26,4	0,0	0,0	0,0	0,0
11 Curtiembre, talabartería, cuero y pieles, calzado	-	7,2	0,00	3,7	6,9	86,7	0,0	105,0	0,0
12 Forestales y muebles de madera	3,8	-	-100,00	395,6	365,2	-7,7	1,0	0,0	0,0
13 Celulosa, papel, cartón, editoriales e imprenta	35,5	66,6	87,61	646,3	684,9	6,0	5,5	9,7	1,8
Productos químicos básicos y preparados, petróleo y derivados, caucho y plástico	18,9	6,1	-67,73	705,1	787,3	11,7	2,7	0,8	0,3
Productos de barro, loza y porcelana, vidrio y productos minerales no metálicos	0,0	0,0	-50,00	19,1	16,9	-12,0	0,0	0,0	0,6
Industria básica del hierro y del acero, industria básica de metales no ferrosos	7,3	18,0	145,19	294,5	376,0	27,7	2,5	4,8	1,9
Productos metálicos, maquinaria, equipos, material eléctrico e instrumentos de medida y material de transporte	0,1	0,1	55,54	257,8	290,3	12,6	0,0	0,0	1,4
18 Industria manufacturera no expresada	-	-	0,00	4,4	5,3	22,3	0,0	0,0	0,0
19 Otros	0,4	0,5	34,21	202,2	203,3	0,5	0,2	0,2	1,3
TOTAL	517,3	904,0	74,76	10.534,2	15.670,6	48,8	4,9	5,8	1,2

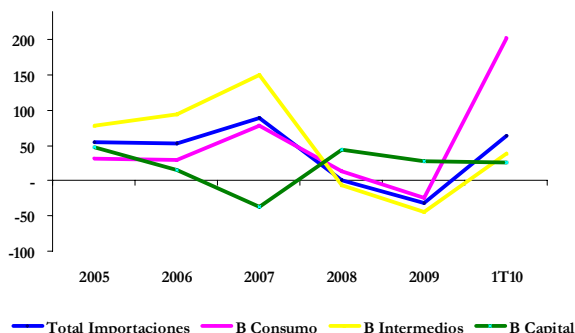
Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, (mayo 2010) sobre la base de declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de exportación asociada.

En el cuadro resumen se puede observar con mayor detalle los comportamientos de los envíos a Corea según la clasificación CIUU. Además este cuadro permite el análisis de la participación relativa de los envíos a Corea en las exportaciones totales al mundo. En 11 sectores aumentó la participación de los envíos a Corea, destaca silvicultura, pesca y forestales.

Evolución Importaciones desde Corea

Las importaciones desde Corea fueron de 758 millones de dólares, lo que implica un aumento de 64%. Así las importaciones desde Corea aumentaron a 6,8% su participación en el total de las importaciones chilenas. Esto fue realizado 1068 empresas que importaron 1201 productos distintos.

Gráfico 2-17
Variación anual Importaciones desde Corea por tipo de producto (en %)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

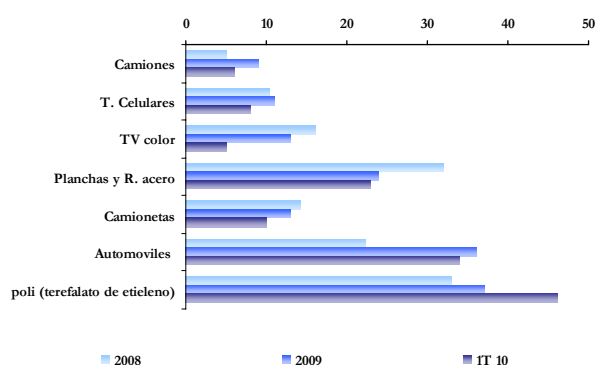
En otras palabras las importaciones desde Corea aumentaron más del doble del total de importaciones chilenas, especialmente por el aumento de los bienes de consumo que se incrementaron en 200%.

La baja en las importaciones desde Corea el 2009 reflejó la desaceleración que afectó a la economía chilena. Pero es interesante constatar que se mantuvieron las importaciones de bienes de capital (Ver Anexo 59).

Los productos importados aumentaron su concentración, por el fuerte aumento de los principales productos importados desde Corea. Los 25 principales productos importados subieron

al 85,4% del total, destacan los aceites combustibles, los automóviles y otros vehículos, al igual que algunos productos electrónicos como los teléfonos celulares. Es interesante verificar que durante el primer trimestre se la tendencia iniciada el 2009 de un aumento en la importación de algunos bienes de capital y productos intermedios como calderas, grupos electrógenos, y tubos.

Gráfico 2-18
Participación Corea en productos importados (en % del total importado)



Fuente: Departamento de Estudios DIRECON, sobre la base de datos del Servicio de Aduana.

Si se compara las importaciones desde Corea por producto, se concluye que el primer trimestre 2010, la presencia coreana en automóviles continuó muy activa, con el 34% del total (por sobre Japón que concentró el 30%), disminuyó la presencia en el caso de algunos televisores al igual que en algunos productos intermedios para la industria. El caso de politereftalato de etileno la procedencia coreana sigue aumentando, llegando al 46% de las importaciones³⁶.

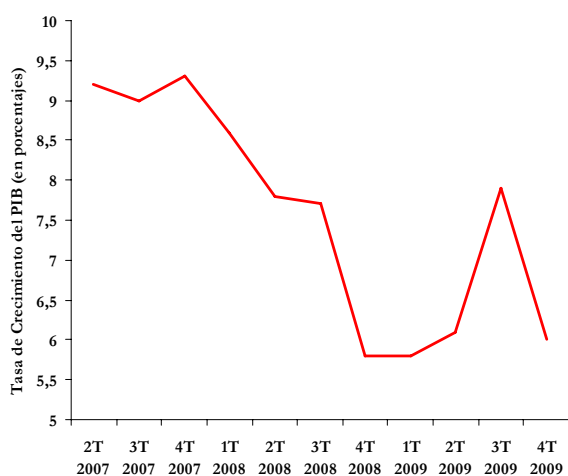
El aumento de las exportaciones el primer trimestre fue de 64%, es decir diez puntos porcentuales menos que el incremento de las importaciones, permitiendo un aumento del superávit en la balanza comercial. Así se acumuló un saldo positivo en la balanza comercial de 146 millones de dólares el primer trimestre 2010. (Ver Anexo 58 y 59).

³⁶ Cfr. Anexo 61 y 89 y los Informes Mensuales de Comercio Exterior de Aduana. El politereftalato de etileno es más conocido por sus siglas en Inglés (PET, Polyethylene Terephthalate) que es un tipo de plástico muy usado en envases de bebidas y textiles.

2.6 India

Las estimaciones oficiales³⁷ señalan para el cuarto trimestre del año 2009, una mantención del ritmo de crecimiento de la economía de la India, llegando a un 6,0% anual, comparado con las cifras de 6,1% y 7,9% anual en los dos trimestres anteriores.

Gráfico 2-19
India: tasa de Crecimiento del PIB trimestral
(2007 a octubre-diciembre 2009)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Ministry of Statistics and Programme Implementation (India), 26 febrero 2010.

Las actividades que tuvieron un mayor crecimiento fueron la industria manufacturera con un 14,3%, comercio, hoteles, transporte y comunicaciones con un 10,0%, de minas y canteras, con un 9,6%; construcción con un 8,7%, electricidad, gas y agua de un 4,9%, finanzas, seguros, bienes raíces y servicios empresariales un 7,8%, y servicios sociales, comunales y personales con un -2,2%. La agricultura decreció en un -2,8% en ese período.

Las estimaciones oficiales para el año 2009/10 muestran una recuperación del ritmo de crecimiento de la economía india, que creció en un 7,2% anual, comparada con un 6,7% del año 2008/09, en que destaca la expansión del sector financiero (+9,9% anual) y el manufacturero (+8,9% anual). Las exportaciones ya se están

recuperando, alcanzando un crecimiento de 13,2% en el último trimestre de 2009; lo mismo que las importaciones que crecieron en un 2,6% en ese mismo período.

Las previsiones del Banco de Reserva de la India crecieron a un 7,2% para el año fiscal 2009/10 (finalizado en marzo de 2010), por encima de la previa de 6,5% de octubre de 2009. Las previsiones más recientes (abril 2010) de agencias internacionales, académicas y empresariales sitúan el crecimiento del PIB entre un 7,3%-8,5% en 2010/11³⁸, superiores a las estimaciones previas.

El FMI³⁹ para el año 2010 muestran a la India como una de las líderes en crecimiento internacional, con una expansión prevista de 8,8% para el año, 1,1 puntos por encima de las previsiones de enero de 2010. Durante el año 2009, mientras la economía mundial se contrajo en un 0,6%, la India creció en un 5,7% de acuerdo a las estimaciones del FMI.

Las exportaciones chilenas a la India aumentaron el primer Trimestre en 72,5%, mayor al crecimiento de las exportaciones chilenas al mundo (de un 48,8%) en igual período, lo que responde principalmente a aumentos en el valor de las exportaciones de cobre, ya que un 94,0% de las exportaciones a la India están constituidas por este mineral en el primer trimestre de 2010. Este aumento de las exportaciones de cobre se notó con fuerza, en que las exportaciones de ese mineral a la India aumentaron en un 84,1%, frente a una global en que disminuyeron en -13,1% las exportaciones no cobre a ese mismo mercado en el mismo período.

Por otro lado, la participación de la India en la exportaciones chilenas llegó a 2,1% en el primer trimestre del año 2010, cifra superior al 1,8% del año anterior (Anexos N° 2 y 2a). Este monto supera las exportaciones de US\$ 100 millones mensuales y es el doble de la cifra de hace 4 años, llegando a ser el 10° destino de las exportaciones totales de Chile (Chile exporta a la India más que a Francia, Argentina y Bélgica y un poco menos que a España).

³⁸ Reserve Bank of India (2010) "Macroeconomic and Monetary Developments", April 19, 2010. New Delhi

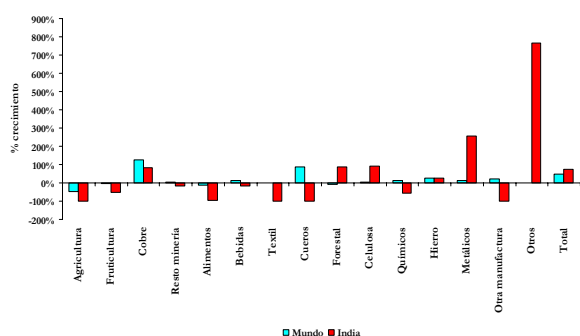
³⁹ FMI(2010) "World Economic Outlook: Rebalancing growth", abril 2010, Washington D.C.

³⁷ Central Statistical Organisation de la India

Las exportaciones no cobre hacia la India se redujeron en un 13,1% en el primer trimestre del año 2010, más que el promedio de las exportaciones chilenas no cobre que lo hicieron en $-0,5\%$. La participación de la India en las exportaciones no cobre de Chile pasó del 0,35% del período enero-marzo del 2009 a un 0,31% del total en el mismo período del 2010 (ver Anexos N° 6 y 6a).

Los 25 principales productos exportados a la India constituyen, en el período enero-marzo del 2010, un 99,9% de las exportaciones a ese mercado; siendo los 3 principales los minerales de cobre y sus concentrados (94,0%), yodo (2,5%) y pasta química de madera semiblanqueada o blanqueada, de eucaliptos (1,1%) (Anexo N° 76).

Gráfico 2-20
Exportaciones a India y al mundo: Tasa de crecimiento enero-marzo 2009/10 por productos



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Los principales productos no cobre han mostrado durante el 2010 un crecimiento en sus exportaciones a la India menores a las del mundo. En el sector agrícola, las exportaciones se redujeron en 98,1%, mientras que al mundo lo hicieron en $-46,4\%$; en alimentos bajaron en 96,4%, comparado con la caída de un 14,3% al mundo; en celulosa se creció en 91,4%, comparado con la de 6,0% para el rubro en su conjunto al mundo; en frutícola, sin embargo, disminuyó en 52,2%, comparada con el mundo en que fue de $-2,5\%$; en productos metálicos aumentó en 257,6% por encima del 12,6% de las exportaciones al mundo. En nueve sectores las exportaciones disminuyeron en el primer trimestre del año 2010: agricultura ($-98,1\%$, $-46,4\%$ al mundo), fruticultura ($-52,2\%$, $-2,5\%$ al mundo),

resto minería ($-18,8\%$, $+4,8\%$ al mundo), textil y cueros (-100% en ambos casos), químicos ($-58,2\%$, $+11,7\%$ al mundo), y otra manufactura ($-100,0\%$, $+22,3\%$ al mundo).

En general las exportaciones de la India no presentan una competencia a las exportaciones chilenas, debido a la diferencia en los patrones de exportación entre ambos países.

La perspectiva del mercado indio para las exportaciones chilenas está muy ligada al cobre; aspecto que se analiza en otra sección del presente Informe. Las tendencias de la construcción y de la industria manufacturera india, ligadas al consumo de cobre son a un mayor crecimiento en el 2010 (8,8% de acuerdo a las proyecciones del FMI), pero se observa claramente una recuperación del crecimiento: las expectativas se encuentran al alza comparadas con el trimestre anterior.

Las importaciones desde India subieron en un 2,7% en el primer trimestre del año 2010, cifra menor al crecimiento promedio de las importaciones chilenas que lo hicieron en un 27,9% en el mismo período (Anexo n° 3). La participación de las importaciones desde India prácticamente se mantuvo en el período enero-marzo de 2010, llegando a 0,58% del total de las importaciones chilenas; menor al valor de 0,72% del mismo período del año 2009 (Anexo N° 3a), por debajo de la participación relativa de las exportaciones.

El aporte de la India al superávit comercial de Chile en enero-marzo de 2010 fue de 4,0% del total de los países con superávit, debido al mayor contenido exportador de India en relación al comercio exterior chileno con el resto del mundo. El superávit comercial chileno en el período enero-marzo de 2010 alcanzó a US \$ 6.812,0 millones, mientras que con la India llegó a US \$ 269,1 millones⁴⁰.

⁴⁰ El ranking de los países con superávit y déficit incluye a los 56 socios comerciales clasificados por el Banco Central en su página web, con el saldo medido en términos fob. Ver sección sobre "Evolución del saldo de la balanza comercial" en este Informe

2.7 Comercio bilateral Chile – América Latina

Exportaciones chilenas hacia América Latina

Luego de la crisis económica que afectara las exportaciones hacia América Latina durante el año 2009, en el primer trimestre del año 2010, se evidencia una recuperación. En efecto, las exportaciones totalizaron US\$ 2.324 millones, con una expansión anualizada de 26,4%. Al primer trimestre, la región representó un 14,8% del total mundial exportado.

Cuadro 2-6
Exportaciones Chilenas hacia América Latina,
Según Acuerdos, enero-marzo 2009-2010
(en millones de dólares FOB y variación, %)

	Exportaciones totales			Exportaciones sin cobre		
	2009	2010	Tasa de crec. % 2010 / 2009	2009	2010	Tasa de crec. % 2009 / 2008
México	310,3	390,6	25,9%	251,9	270,5	7,4%
Centro América	65,6	77,6	18,2%	65,6	77,6	18,2%
Costa Rica	29,5	47,0	59,4%	29,5	47,0	59,4%
El Salvador	9,3	6,6	-29,7%	9,3	6,6	-29,7%
Guatemala	20,7	12,4	-40,3%	20,7	12,4	-40,3%
Honduras	4,5	9,3	105,3%	4,5	9,3	105,3%
Nicaragua	1,6	2,4	48,7%	1,6	2,4	48,7%
Comunidad Andina	588,6	594,7	1,0%	582,9	581,3	-0,3%
Bolivia	77,9	70,3	-9,8%	77,9	70,3	-9,8%
Colombia	131,4	141,0	7,3%	128,8	133,6	3,7%
Ecuador	103,8	116,6	12,3%	103,8	116,6	12,3%
Perú	275,6	266,8	-3,2%	272,4	260,8	-4,3%
Mercosur	865,0	1.252,0	44,7%	658,1	690,2	4,9%
Argentina	195,8	229,0	16,9%	183,2	215,3	17,6%
Brasil	424,8	882,7	107,8%	238,5	344,2	44,3%
Paraguay	17,2	23,1	34,5%	17,2	23,1	34,5%
Uruguay	24,5	23,4	-4,4%	24,5	23,4	-4,4%
Venezuela (*)	202,7	93,8	-53,7%	194,8	84,1	-56,8%
Cuba	9,6	9,6	0,5%	9,6	9,6	0,5%
Exportaciones a América Latina	1.839,2	2.324,6	26,4%	1.568,1	1.629,3	3,9%
Total Exportaciones de Chile	10.534,2	15.670,6	48,8%	6.496,0	6.460,6	-0,5%

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

*En proceso de ratificación

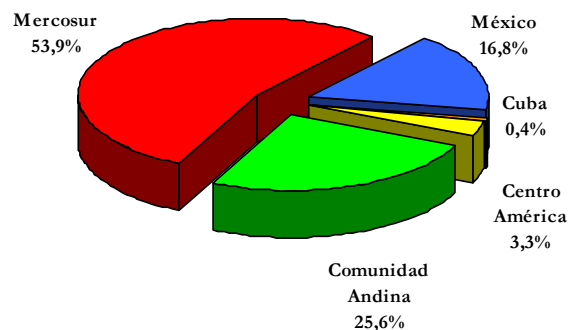
Los envíos hacia el MERCOSUR alcanzaron US\$ 1.252 millones, con una tasa de expansión de 44,7%. Destacan los envíos a Brasil con un crecimiento de 107,8% y envíos por US\$ 882 millones. Lo sigue Argentina con exportaciones por US\$ 229 millones, aunque con una menor expansión de 16,9%. Se evidencia una contracción de 53% en las exportaciones hacia Venezuela y 4,4% en Uruguay.

Se observa un menor dinamismo en las exportaciones hacia la Comunidad Andina de Naciones (CAN), las que crecieron sólo 1% durante el primer trimestre, acumulando US\$ 594 millones. Por destinos, Colombia y Ecuador exhibieron dinamismo, mientras que se observan caídas en las exportaciones hacia los mercados de Perú y Bolivia. Perú sigue liderando los envíos con US\$ 267 millones, seguido de Colombia y Ecuador.

Las exportaciones hacia Centro América totalizaron US\$ 77 millones, las que se expandieron a una tasa anual de 18,2%, explicadas fundamentalmente por los mayores envíos a Costa Rica y Honduras. Sin embargo, se mantienen las caídas en las exportaciones hacia Guatemala y El Salvador.

Las exportaciones hacia México se han recuperado el primer trimestre, llegando a US\$ 390,6 millones y un crecimiento anualizado de 25,9%. Este país sigue siendo relevante para el comercio chileno a la región, con un 16,8% de las exportaciones totales. Mientras tanto, la participación de las exportaciones chilenas por bloque regional, sigue siendo mayoritaria en el área MERCOSUR, con un 53,9% de los envíos, seguida de la Comunidad Andina, representando un 28,5%. Finalmente, Centroamérica representó solamente un 3,3% de los envíos.

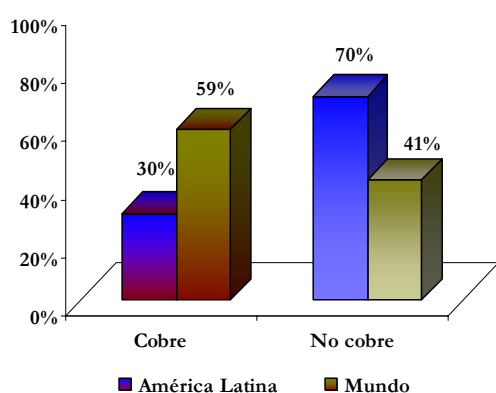
Gráfico 2-21
Participación de las Exportaciones en América Latina según destino, enero-marzo 2010, (en porcentajes)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Cuando se analizan la composición exportadora a la región, cabe señalar que han destacado las exportaciones no cobre. En efecto, estos envíos totalizaron US\$ 1.629 millones, con un crecimiento de 3,9% en dicho período. Estos envíos representaron el 70% de los envíos a la región, tasa mayor a la participación no cobre hacia el mundo con un 41%.

Gráfico 2-22
Composición de las Exportaciones Chilenas hacia América Latina y al Mundo, enero-marzo 2010 (%)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Hacia MERCOSUR se exportaron US\$ 690 millones con crecimiento anualizado de 4,9% en dicho trimestre. Del bloque destaca el dinamismo de Brasil y Argentina que registraron una participación de 81% del total exportado al área. Por otro lado, cabe señalar la contracción de los envíos hacia Venezuela y Uruguay, con caídas de 56,8% y 4,4%, respectivamente.

Mientras tanto, en la Comunidad Andina, prácticamente no hubo variación en las exportaciones el primer trimestre, cuyos montos totalizaron US\$ 581 millones. En este conglomerado, destaca Perú, seguido de Colombia y Ecuador.

Según participación en dicho trimestre, el principal destino de los envíos no cobre a la región fue MERCOSUR con 42% del total, seguido por la Comunidad Andina con 35,7%, Centroamérica con un 4,8%. Asimismo, México representó un 16,6%, segundo destino individual después de Brasil con un 21%.

Por su parte, las exportaciones de cobre hacia América Latina ascendieron a US\$ 695 millones, con una relevante expansión trimestral de 156,5%. La razón del fuerte incremento se debió al aumento en el precio del cobre, así como también a los volúmenes enviados, en línea con la recuperación de los mercados durante el año 2010. Dentro de éstas, destaca el dinamismo de 171,5% hacia el área MERCOSUR con US\$ 561 millones, mayoritariamente compras desde Brasil, con una participación de 81% de los envíos de cobre hacia América Latina. De los restantes bloques, los montos enviados de cobre hacia la Comunidad Andina son bajos y cuyos montos se concentran en Colombia y Perú. Por su parte, no se registran envíos hacia Centroamérica.

Finalmente, siguiendo similares tendencias, destaca el crecimiento de 105,6% en este tipo de envíos hacia México, país que representó un 17% de los envíos de cobre a la región.

Importaciones chilenas desde América Latina

La recuperación económica chilena ha permitido incrementar la demanda por bienes importados desde América Latina. En efecto, las compras chilenas desde la región totalizaron US\$ 3.402 millones, con un incremento anual de 22,5%. Estas compras representaron el 30% de las importaciones globales.

Dentro de la región destaca MERCOSUR con US\$ 2.123 millones, siendo el principal proveedor chileno aportando un 62% de las compras. Entre éstas destacan las importaciones desde Brasil y Argentina, cuyos mercados en conjunto representan el 57% de las importaciones totales. En ambos mercados las compras crecen, con más dinamismo desde Brasil. En efecto, en este destino las importaciones totalizaron US\$ 769 millones, con un aumento de 19,3%.

Por otro lado, también se evidencia una recuperación en las importaciones desde la Comunidad Andina, segundo proveedor regional, concentrando US\$ 877 millones. En efecto, la expansión anualizada en el primer trimestre asciende a 45%, se hizo extensiva a todos los socios, aunque destacan las compras desde Ecuador, Perú y Colombia con una expansión promedio de 62%.

Asimismo, se vitalizan las compras desde México, con una expansión trimestral de 69% y montos importados por US\$ 371 millones, representando un 15% de las compras desde Latinoamérica.

Gráfico 2-23
Importaciones Chilenas desde América Latina
enero-marzo 2009-2010
(en millones de dólares CIF y porcentajes)

	Importaciones totales			Importaciones sin petróleo ni gas natural		
	Tasa crec. %			Tasa crec. %		
	2009	2010	2010 / 2009	2009	2010	2010 / 2009
México	219,6	371,7	69,3%	219,6	371,7	69,3%
Centro América	29,5	28,8	-2,3%	29,5	28,8	-2,3%
Costa Rica	5,4	2,8	-47,9%	5,4	2,8	-47,9%
El Salvador	2,6	2,7	4,5%	2,6	2,7	4,5%
Guatemala	20,1	21,5	7,2%	20,1	21,5	7,2%
Honduras	0,6	0,6	0,8%	0,6	0,6	0,8%
Nicaragua	0,9	1,2	38,9%	0,9	1,2	38,9%
Comunidad Andina	605,5	877,7	45,0%	345,3	411,2	19,1%
Bolivia	13,5	22,1	63,7%	13,5	22,1	63,4%
Colombia	327,6	380,3	16,1%	152,9	171,9	12,4%
Ecuador	99,8	207,3	107,8%	49,4	43,2	-12,5%
Perú	164,5	268,0	62,9%	129,5	174,1	34,4%
Mercosur	1.921,2	2.123,4	10,5%	1.361,6	1.694,7	24,5%
Argentina	1.146,0	1.169,0	2,0%	741,5	847,5	14,3%
Brasil	645,1	769,5	19,3%	490,0	662,2	35,2%
Paraguay	85,8	131,3	53,1%	85,8	131,3	53,1%
Uruguay	19,3	28,0	44,8%	19,3	28,0	44,8%
Venezuela*	25,1	25,7	2,5%	25,1	25,7	2,5%
Cuba	1,4	1,1	-23,8%	1,4	1,1	-23,8%
Importaciones desde A.L.	2.777,2	3.402,7	22,5%	1.957,4	2.507,5	28,1%
Total Importaciones de Chile	8.765,7	11.212,5	27,9%	7.853,4	9.898,4	26,0%

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

*En proceso de ratificación

Por otra parte, las importaciones excluyendo el petróleo y el gas natural desde América Latina, acumularon US\$ 2.507 millones y un crecimiento trimestral anualizado de 28,1%, creciendo levemente por sobre las importaciones desde el mundo. Destacan las compras desde MERCOSUR, principal proveedor con US\$ 1.694 millones, representando el 68% de ellas, principalmente, provenientes de Argentina y Brasil, con dinamismo en las compras. Lo sigue en importancia la Comunidad Andina con US\$ 411 millones con compras desde el mercado peruano y colombiano.

América Latina constituye una fuente de energía relevante para Chile. En efecto, un 68% de las importaciones totales de gas y petróleo provino de la región. Cabe destacar que en el primer trimestre del año las compras fueron lideradas desde la Comunidad Andina con US\$ 466,5 millones y una tasa de expansión de 79%. Estos países representaron un 35,5% de las compras mundiales de energía. Las compras se llevaron a cabo desde Colombia con US\$ 208 millones con incremento de 19,3%. Lo siguen las compras de Ecuador con un dinamismo trimestral anual de 225,5% y montos por US\$ 164 millones. Finalmente, las compras desde Perú ascendieron US\$ 93,9 millones y una tasa anual de 168%.

Por otro lado, se observa un menor dinamismo en las compras desde MERCOSUR, con US\$ 428,7 millones y una caída de 23,4%. En este período se reducen las compras, tanto de Brasil, como Argentina.

Cuadro 2-7
Importaciones Chilenas de Petróleo y Gas Natural
desde América Latina,
enero-marzo 2009-2010
(en millones de dólares CIF y porcentajes)

	Tasa crec. %			Participación (%)	
	2009	2010	2010 / 2009	2009	2010
Comunidad Andina	260,2	466,5	79,3%	28,5%	35,5%
Bolivia	0,0	0,0	1542,6%	0,0%	0,0%
Colombia	174,7	208,4	19,3%	19,2%	15,9%
Ecuador	50,4	164,1	225,5%	5,5%	12,5%
Perú	35,0	93,9	168,1%	3,8%	7,1%
MERCOSUR	559,6	428,7	-23,4%	61,3%	32,6%
Argentina	404,5	321,5	-20,5%	44,3%	24,5%
Brasil	155,1	107,3	-30,9%	17,0%	8,2%
Importaciones América Latina	819,8	895,3	9,2%	-	-
Total Importaciones de Chile	912,2	1.314,1	44,1%	100,0%	100,0%

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

*En proceso de ratificación

Balanza comercial de Chile y América Latina

El saldo de la balanza comercial chilena con América Latina durante el primer trimestre fue deficitario con un saldo US\$ 1.078 millones, con un crecimiento del déficit a tasa anualizada de 14,9% en ese período. Esto a diferencia del superávit que presenta Chile respecto del mundo.

Cuadro 2-8
Balanza Comercial Chile-América Latina,
Enero- marzo 2009-2010
(En millones de dólares y porcentajes)

	2009	2010	Tasa crec. % 2009 / 2010
México	90,7	18,9	-79,1%
Centro América	36,2	48,8	34,8%
Costa Rica	24,1	44,2	83,3%
El Salvador	6,7	3,8	-42,8%
Guatemala	0,6	-9,2	-1560,0%
Honduras	4,0	8,7	119,9%
Nicaragua	0,8	1,2	59,5%
Comunidad Andina	-16,8	-283,0	1581,3%
Bolivia	64,3	48,1	-25,2%
Colombia	-196,3	-239,3	21,9%
Ecuador	4,1	-90,6	-2328,9%
Perú	111,0	-1,2	-101,1%
Mercosur	-1.056,2	-871,4	-17,5%
Argentina	-950,2	-940,0	-1,1%
Brasil	-220,3	113,2	-151,4%
Paraguay	-68,6	-108,1	57,7%
Uruguay	5,2	-4,5	-187,0%
Venezuela *	177,7	68,1	-61,7%
Cuba	8,1	8,5	4,8%
Balanza Comercial de Chile con países de América Latina	-938,0	-1.078,1	14,9%
Saldo Balanza Comercial	9.006,0	4.458,2	-50,5%

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del banco Central de Chile, declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada y declaraciones de ingreso.

El mayor déficit se atribuye a la Comunidad Andina, donde se evidencia que el saldo negativo se incrementó casi 17 veces en el período hasta US\$283 millones explicado fundamentalmente por el crecimiento del déficit con Ecuador. No obstante lo anterior, se evidencia un menor déficit con el MERCOSUR, debido al mejor balance con Brasil. Mientras tanto, en México se observa una reducción de 39,5% del superávit comercial con Chile.

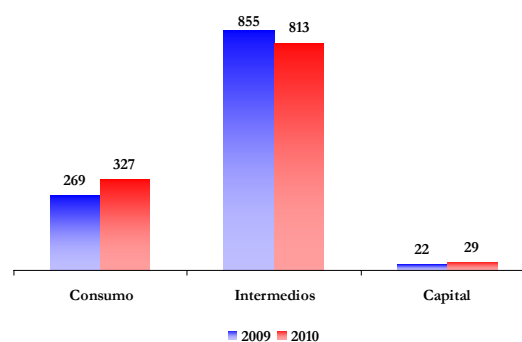
2.7.1 Argentina

Las condiciones internacionales marcadas por la crisis económica global, contribuyeron a modificar apreciablemente el panorama comercial con Argentina en 2009, observándose una pérdida de dinamismo tanto en sus importaciones como en sus exportaciones. No obstante, las últimas previsiones disponibles apuntan a una mejora en sus niveles de actividad creciendo en 2010 un 3,5%⁴¹.

La recuperación de la actividad económica de Argentina comienza a evidenciarse en su relación comercial con Chile. En efecto, las exportaciones que en 2009 se habían contraído en torno al 24% anual se dinamizan la primera parte del año creciendo un 17% en el primer trimestre de 2010 tras totalizar US\$ 229 millones.

Por su parte, las importaciones se mantienen prácticamente en los niveles alcanzados hace un año con totales que bordearon los US\$ 1.170 millones en el período, no obstante, se observa un notorio cambio en su composición.

Gráfico 2-24
Importaciones por tipo de bien realizadas desde Argentina, enero-marzo 2009 – 2010
(cifras en mill de US\$)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

En efecto, pese a que las compras de bienes intermedios continúan liderando las importaciones provenientes desde Argentina, estas se encuentran bajo los niveles obtenidos hace un año totalizando US\$ 813 millones. Lo que responde principalmente a la caída de un 64% registrada en las internaciones de otros lubricantes y

⁴¹ Fondo Monetario Internacional.

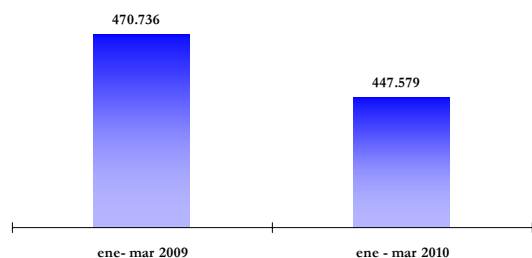
combustibles (distintos al petróleo). En tanto, los bienes de consumo que totalizaron US\$ 327 millones en el primer trimestre de 2010 se dinamizan creciendo un 21% anual.

Notoria es la predominancia que las importaciones provenientes desde dicho país tienen en relación a los montos exportados por Chile. En efecto, Argentina es el segundo proveedor del mercado chileno luego de China, abasteciendo en torno al 10% del total comprado al mercado externo en el periodo. En tanto, menos del 2% del total exportado por Chile se dirige hacia este país. En consecuencia, la balanza comercial con Argentina se muestra deficitaria para Chile en US\$ 940 millones.

Al descontar el petróleo del total importado, se observa una caída de un 7% anual en los montos internados desde Argentina. Situación que refleja la importancia que las compras de dicho commodity tienen en contener la caída del valor total importado. Chile importó desde dicho país el 21% del total comprado de petróleo al mercado externo, lo que en términos de nivel significó US\$ 229 millones.

Las mayores internaciones de petróleo realizadas desde el mercado argentino en el periodo, responden principalmente al incremento en el precio promedio pagado por el commodity. En efecto, el volumen importado retrocedió un 4,9% anual en el trimestre.

Gráfico 2-25
Evolución del valor y volumen importado de petróleo desde Argentina enero-marzo 2009 – 2010

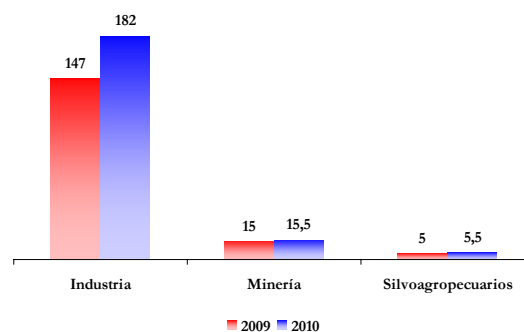


Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

Por producto, es el maíz en su variedad los demás, la principal internación no petrolera realizada desde Argentina, mercancía internada por US\$ 38,5 millones cerca de dos veces lo comprado en igual trimestre de 2009. De igual forma, dentro de los principales productos importados se observan internaciones de carne de bovino y azúcar⁴².

Por otra parte, son los productos industriales los que lideran las exportaciones dirigidas hacia Argentina con montos que alcanzan US\$ 182 millones un 79% del monto total exportado. En este sentido, el crecimiento de un 24% experimentado por los envíos de este sector explicó prácticamente todo el crecimiento del total exportado hacia el mercado trasandino.

Gráfico 2-26
Exportaciones por sector económico realizadas hacia Argentina, enero – marzo 2009 / 2010 (cifras en mill de US\$)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Dentro de la industria, cuatro sectores concentran cerca del 60% del total exportado hacia Argentina. Los productos metálicos se posicionan como el principal envío tras exportarse US\$ 47 millones en el primer trimestre. Le siguen en orden de importancia los productos químicos, los alimentos y la celulosa, con exportaciones que totalizan en el periodo US\$ 41 millones, US\$ 32 millones y US\$ 31 millones, respectivamente. En este sentido, se destaca los envíos de los alimentos procesados tras incrementarse en el periodo en más de un 60%.

A nivel de producto las exportaciones dirigidas hacia Argentina se encuentran bastante

⁴² Ver anexo N° 32.

diversificadas. En efecto, Chile envió en 2009 un total de 1.238 mercancías, concentrando las veinticinco principales un 40% del valor total exportado al país trasandino en el periodo.

Los cátodos y secciones de cátodos de cobre refinado se constituyen como el principal producto exportado con envíos por US\$ 12,7 millones, concentrando un 6% del total exportado entre enero y marzo de 2010. Ello pese a la caída anual de un 12% que experimenta el monto exportado de dicho producto.

Los demás mostos de uva, se posiciona como el segundo principal producto exportado a la Argentina, con envíos que totalizaron los US\$ 10,2 millones durante el primer trimestre de 2010. Asimismo, dentro de los principales veinticinco productos exportados es posible encontrar envíos de salmónes del atlántico (US\$ 4,2 millones), papel prensa (US\$ 4 millones) y palta (US\$ 1,9 millones).

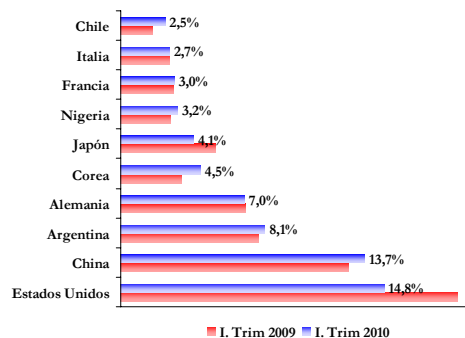
2.7.2 Brasil

Luego de que la crisis global afectara fuertemente sus principales sectores productivos, la actividad de la economía brasileña comienza a retornar a su senda de crecimiento, situación que se evidencia desde fines de 2009. Las últimas previsiones dadas a conocer por el FMI estiman un crecimiento de un 5,5% para el PIB de Brasil durante el 2010, desempeño que estaría vinculado a la expansión de la demanda interna.

Este mayor dinamismo se ha manifestado en el crecimiento del monto enviado la primera parte del año. En efecto, Chile exportó al mercado brasileño US\$ 823 millones durante el primer trimestre de 2010 superando en más de dos veces los niveles alcanzados en igual periodo de 2009. Tal resultado, posiciona a Brasil como el principal destino de las exportaciones chilenas hacia América Latina.

En concordancia con las mejores previsiones respecto al desempeño que este año tendrían tanto el consumo privado como el público en Brasil, se estima que las importaciones brasileñas se expandirían en torno al 20% anual. Esto cobra gran importancia para el mercado local si se considera que Chile abastece un 2,5% del total comprado por Brasil al mercado externo, cifra que lo posiciona como el décimo principal origen de sus importaciones.

Gráfico 2-27
Importaciones brasileñas principales mercados de origen, enero-marzo 2009/2010



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de cifras del Ministerio de Desarrollo, Secretaría de Comercio Exterior.

De igual forma, el mayor nivel de actividad evidenciado por la demanda interna chilena se tradujo en un incremento en el monto total importado desde Brasil, tras totalizar en el primer trimestre del año en curso US\$ 770 millones, un 19% más que en igual periodo de 2009.

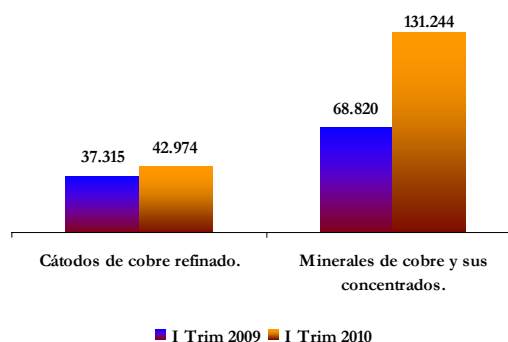
El importante crecimiento experimentado por las exportaciones llevó a la generación de un superávit comercial con Brasil de US\$ 113 millones, cifra que en el histórico ha sido deficitaria. Al descontar el cobre, el petróleo y gas natural en el cálculo de la balanza comercial, el saldo se muestra deficitario alcanzando los US\$ 318 millones. Lo que refleja la importancia que dentro del comercio bilateral tienen las exportaciones de cobre.

En efecto, los envíos de cobre realizados a Brasil representaron más del 60% del valor exportado, totalizando en el primer trimestre de 2010 US\$ 538 millones, tres veces más que lo registrado en igual periodo de 2009.

El crecimiento de las exportaciones cupríferas, responde al dinamismo presentado por los envíos de cátodos y secciones de cátodo de cobre, principal exportación realizada a dicho socio comercial, tras totalizar en el trimestre US\$ 307 millones y crecer un 148% anual. De igual forma, los envíos de minerales de cobre y sus concentrados se mostraron bastante dinámicos, superando en casi tres veces el valor enviado hace un año, con totales que superaron los US\$ 230 millones.

Los mayores montos exportados responden tanto a incrementos en el volumen enviado como a la mejora en los precios internacionales de los productos básicos. En efecto, el volumen exportado de cátodos de cobre el primer trimestre de 2009 creció un 15% anual tras enviarse al mercado brasileño un total de 42.907 toneladas. Asimismo, la cantidad exportada de minerales de cobre, segundo principal producto exportado a Brasil, totalizó 131.244 toneladas un 90% más que lo embarcado en igual periodo de 2009.

Gráfico 2-28
Evolución del volumen exportado principales envíos cupríferos realizados por Chile a Brasil enero- marzo 2009/2010, (toneladas)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

Las exportaciones no cobre hacia Brasil también se recuperaron durante el trimestre totalizando US\$ 344 millones un 44% más que lo registrado en igual periodo de 2009. Los envíos industriales, son a nivel sectorial la principal exportación no cobre, concentrando cerca del 80% del total con montos que bordearon los US\$ 280 millones un 38% más que hace un año.

Dentro de la industria, destacable fue el comportamiento que presentaron los envíos de alimentos, principal exportación industrial, tras totalizar US\$ 98 millones y superar en un 50% el nivel de hace un año. De igual forma, destacan los envíos de la industria química y la metalmecánica, tras exportar al mercado brasileño US\$ 80 millones y US\$ 37 millones, respectivamente.

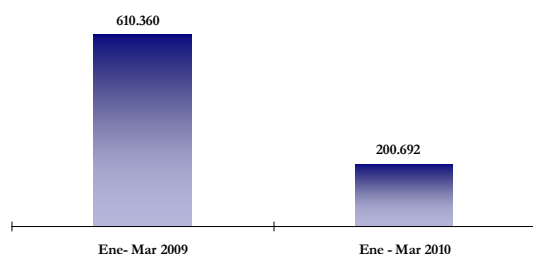
A nivel de producto, el principal envío no cobre realizado hacia Brasil es el salmón, en su variedad del atlántico y danubio entero, exportación no tradicional de Chile que totalizó entre enero y marzo de 2010 envíos por US\$ 36 millones con un crecimiento anual de un 43%. De igual forma, dentro de las principales exportaciones no cobre dirigidas al mercado brasileño es posible encontrar ciruelas frescas, leche en polvo, cerezas frescas, puré y cartulinas.

Por otra parte, el dinamismo evidenciado en las importaciones de bienes de consumo y de capital jugó un rol determinante en el crecimiento del monto total importado desde el mercado brasileño. Las compras de bienes de consumo totalizaron US\$ 216 millones en el primer

trimestre, cifra que contrasta fuertemente con los US\$ 144 millones importados hace un año. En tanto, las compras de bienes de capital totalizaron US\$ 133 millones un 83% más que lo internado entre enero y marzo de 2009.

Los bienes intermedios, siguen liderando las compras realizadas desde dicho origen con totales que bordearon los US\$ 420 millones entre enero y marzo de 2010 un 2% menos que lo internado en igual periodo del año previo. Esta baja responde principalmente a los menores montos importados de petróleo que retrocedieron un 30% anual en el primer trimestre tras totalizar US\$ 107 millones, en respuesta a la fuerte caída en el volumen comprado. No obstante, Brasil sigue siendo uno de los principales mercado abastecedores de dicho commodity tras vender cerca del 11% comprado por Chile al mercado externo en el periodo.

Gráfico 2-29
Evolución del volumen importado de petróleo realizados por Chile desde Brasil enero-marzo 2009/2010, (toneladas)



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON sobre la base de cifras del Banco Central de Chile y declaraciones de ingreso.

Producto de la baja en las compras de petróleo, la importación de vehículos para el transporte de 10 a más pasajeros se posicionó como la principal mercancía internada desde el mercado brasileño durante el trimestre, con totales que alcanzaron US\$ 88 millones más del doble que lo registrado hace un año.

2.7.3 México

Durante el primer trimestre del año 2010, ha quedado en evidencia la recuperación del comercio exterior de México. Esto ha significado un mayor intercambio comercial con Chile. En efecto, desde la perspectiva chilena, el comercio global con México durante el trimestre totalizó US\$ 762,4 millones, con una expansión anualizada de 43%. La implicancia de lo anterior fue un aumento en el intercambio global equivalente a US\$ 232 millones, con una canasta exportadora que presenta mayores grados de diversificación en años recientes.

Las exportaciones totalizaron US\$ 390,6 millones, con una tasa de crecimiento anual de 25,9%. Mientras se observa un mayor dinamismo en las exportaciones de la minería, agrícola y frutícola, persiste una leve contracción en las del sector industrial.

Respecto de la composición de las exportaciones, destaca el dinamismo en el valor de las exportaciones mineras, especialmente cobre, los que totalizaron US\$ 120 millones durante el primer trimestre con un crecimiento anual de 17,3%. Estos se explicaron mayormente por los mayores envíos de su principal producto de exportación, el cobre para el afino con US\$ 73,3 millones y un dinamismo de 127,8%. Asimismo, se evidencia una recuperación en las exportaciones de cátodos y secciones de cátodos de cobre refinado, con exportaciones por US\$ 46,8 millones y una tasa de expansión anual de 78%.

Mientras tanto, cabe destacar que las exportaciones no cobre totalizaron US\$ 270 millones, representando un 69% de las exportaciones totales a dicho destino. Sin embargo lo anterior, el dinamismo de este tipo de envíos alcanzó a 7,4%, cifra menor al crecimiento de los envíos de cobre en similar período.

Cuando se analizan los principales sectores por CIU, destacan las exportaciones industriales por US\$ 213 millones, aunque todavía se evidencia una contracción de 1,3%. A pesar de la contracción, estos envíos representaron un 55% del total exportado durante el primer trimestre del año 2010.

Cuadro 2-9
Evolución Valor Exportaciones, Sectores
Seleccionados Según CIU, enero-marzo 2009-2010
(US\$ millones y tasa de variación trimestral
anualizada, %)*

	enero-marzo		Variación
	2009	2010	Trimestral %
Agricultura, Fruticultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca Extractiva	26,6	38,2	43,7
Agricultura, fruticultura y ganadería	25,6	37,5	46,1
Agricultura	2,9	8,2	180,8
Fruticultura	22,7	29,3	28,8
Ganadería	0,0	0,0	930,4
Silvicultura	1,0	0,7	-23,3
Pesca Extractiva	0,0	0,0	218,6
Industria	216,2	213,5	-1,3
Industria alimentaria, bebidas, licores y tabaco	88,7	65,6	-26,0
Alimentos y alimentos forrajeros	82,9	59,2	-28,6
Bebidas, líquidos, alcoholes y tabacos	5,8	6,4	10,3
Industria textil, prendas de vestir y cuero	1,5	1,9	22,5
Textiles y confecciones de prendas de vestir	1,3	1,3	-2,2
Curtiembre, talabartería, cuero y pieles, calzado	0,2	0,6	160,3
Forestales y muebles de madera	51,6	38,3	-25,8
Celulosa, papel, cartón, editoriales e imprenta	16,1	17,9	11,3
Productos químicos básicos y preparados, petróleo y derivados, caucho y plástico	28,2	28,9	2,5
Productos de barro, loza y porcelana, vidrio y productos minerales no metálicos	1,0	1,1	13,7
Industria básica del hierro y del acero, industria básica de metales no ferrosos	19,5	51,1	161,4
Productos metálicos, maquinaria, equipos material eléctrico, instrumentos de medida y material de	9,6	8,5	-11,7
Productos metálicos, maquinaria, equipos, material eléctrico e instrumentos de medida	9,0	6,9	-23,2
Material de transporte	0,7	1,6	146,3
Industria manufacturera no expresada	0,0	0,3	-
Otros	6,2	9,1	47,1
V. Total Exportaciones	249,0	260,8	4,7

Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de datos del Banco Central de Chile y declaraciones de exportación con IVV ajustados a la fecha de la declaración de la exportación asociada.

*Descontando el sector de la minería.

La caída en este sector obedece a los menores envíos desde la Industria alimentaria, bebidas, licores y tabaco. En efecto, las exportaciones de este rubro totalizaron US\$ 65,6 millones, con una contracción anual de 26%. Similar tendencia ha seguido el subsector Forestal y Muebles de Madera con menores envíos por US\$ 38 millones y una caída anual de 25,8%. A pesar de lo anterior, revirtiendo pasadas tendencias, los productos químicos tuvieron un importante dinamismo de 161,4% con exportaciones por US\$ 51 millones. Aunque con menor dinamismo, la Industria de metales básicos se expandió a una tasa anual de 2,5% y envíos por US\$28,9 millones.

Por otra parte, se evidencia un mayor dinamismo en el sector frutícola. En efecto, los envíos durante el año totalizaron US\$ 29,3 millones con una expansión trimestral anual de 28,8%. Destacan los envíos de uva fresca con US\$ 18,8 millones y un aumento de 25% en el valor

exportado en el trimestre. Sin embargo lo anterior, particularmente importante fueron los mayores precios de la uva durante los últimos meses, ya que en términos de volumen la contracción alcanzó un 1,25%.

Los principales veinticinco productos exportados durante el primer trimestre del año 2010 representaron un 75% del total enviado por US\$ 293 millones y un crecimiento de 51%. Entre los principales productos no mineros exportados en dicho período destacaron, las preparaciones compuestas no alcohólicas para la fabricación de bebidas, madera de pino insigne aserrada, uva variedad red globe, gouda y del tipo Gouda, ajos, cloruro de potasio, entre otros. (ver anexo)

En línea con la recuperación de la actividad económica y la mayor demanda interna chilena, las importaciones desde México se expandieron a una tasa anualizada de 69% con compras por US\$ 371,7 millones. Predominan las importaciones de bienes de consumo e intermedios con US\$ 187 y US\$ 149 millones, respectivamente. En efecto, dada la recuperación de la crisis en el primer trimestre, las compras de bienes intermedios crecieron a una tasa anual de 61,8%. Siguiendo estas tendencias, se dinamizan las importaciones de bienes de capital con un incremento de 23% con compras por US\$36,6 millones.

Finalmente, los principales veinticinco productos importados tuvieron una participación de un 69% del total enviado por US\$ 255 millones y un importante crecimiento de 135%. Entre los principales productos no mineros exportados en dicho período destacaron los teléfonos celulares (móviles) y los de otras redes, Automóviles de turismo, de cilindrada superior a 1500 cm³ pero inferior o igual a 3000 cm³, Los demás aparatos receptores de televisión en colores, de cristal líquido, Minerales de molibdeno concentrados, sin tostar, Superfosfatos triples, Los demás productos de hierro cincados de otro modo, excepto ondulados, Tractores de carretera para semirremolques, con motor diesel de potencia superior a 200 hp, entre otros. (ver anexo)

3. EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES

3 EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES

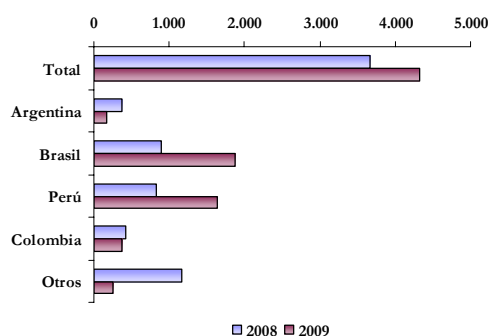
3.1 Inversión Chilena en el Exterior

Durante el año 2009 la inversión chilena en el exterior alcanzó un total de US\$ 4.316 millones, lo que implica un aumento anual 17,5%. El crecimiento fue mayor el año 2008, cuando las inversiones materializadas en el exterior ascendieron a US\$ 3.672 millones, es decir un 46% de crecimiento anual por la baja base de comparación del año 2007⁴³. En parte también influyó la crisis ya que durante la primera parte del año 2009, muchas empresas a revisaron sus planes de inversión en el exterior.

América del Sur se mantuvo como el destino preferente para las inversiones chilenas. Los principales países en que se concentró la inversión chilena en el exterior fueron Brasil y Perú con importantes incrementos anuales de 109,5% y 97,5% respectivamente. Una tendencia decreciente presentó Argentina que recibió la menor inversión chilena desde la crisis asiática. También se observaron esfuerzos de algunas empresas para buscar nuevos destinos, especialmente en Europa, África y Asia.

Gráfico 3-1

Inversiones de Chile en el Exterior Año 2008 y 2009 en millones de dólares



Fuente: Departamento de Inversiones en el Exterior, DIRECON.

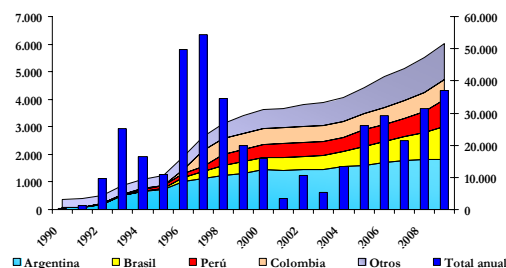
Durante el año 2009 hubo un cambio importante en los sectores donde se concentra la inversión chilena en el exterior. Las inversiones industriales concentraron el 58% del total con US\$ 2.499 millones, las que se concentraron en Perú, Brasil y

Uruguay. Lo siguen las inversiones en el sector servicios con el 23% del total (US\$ 1.099 millones). En el año 2008, el sector servicios había representado el 78% del total de la inversión

La tendencia de la inversión histórica acumulada evidencia un comportamiento ascendente que ha estado relacionado con la apertura económica chilena, el comercio exterior y la Inversión Extranjera Directa en Chile. Entre 1990-2009 la inversión materializada en el exterior alcanzó la suma total de US\$ 51.732 millones.

Gráfico 3-2

Inversiones en el Exterior anual y acumulada 1990-2009 en Millones de Dólares



Fuente: Departamento de Inversiones en el Exterior, DIRECON.

La inversión acumulada en el exterior se ha distribuido en más de 65 países de América, Europa, Asia, Oceanía y África. Más de 900 empresas se encuentran ejecutando un número superior a 2.000 proyectos. Se estima que ella ha permitido la generación de unos 190 mil empleos directos, el 75% de ellos en el sector servicios. En términos regionales, el MERCOSUR y la Comunidad Andina de Naciones (CAN) son los receptores de aproximadamente el 79% de las inversiones chilenas.

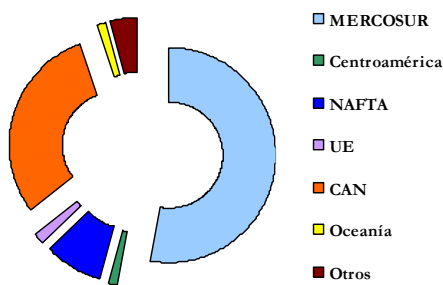
A pesar de la disminución de las inversiones en Argentina, en el 2009, sigue siendo el primer país receptor con el 30,3% de la inversión acumulada. Le sigue Brasil, con 19,9% de participación, Perú con 15,8% y Colombia con 12,3%. En quinto lugar se encuentra EE.UU. concentrando un 6,9%.

Aunque nueve países concentran aproximadamente el 90% del total, nuevos países se han sumado en los últimos años a los destinos

⁴³ Fuente: Departamento de Inversiones en el Exterior de DIRECON.

de la inversión chilena, entre ellos; Pakistán, Eritrea, Turquía, Zambia, y Congo.

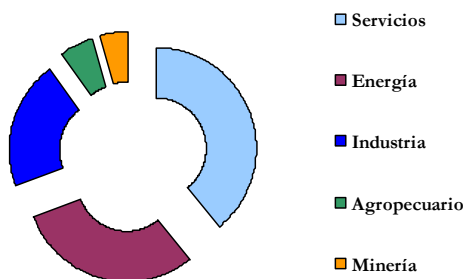
Gráfico 3-3
Destinos de las Inversiones Chilenas acumuladas en el Exterior
1990 a 2009 en porcentajes



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base del Departamento de Inversiones Chilenas en el Exterior.

La distribución sectorial de la inversión directa en el exterior, refleja las capacidades competitivas desarrolladas por los capitales nacionales en Chile, tanto en materia de servicios (entre los que destacan: retail, informática, servicios inmobiliarios y de construcción, transporte aéreo y marítimo), uso eficiente de recursos naturales (generación, transmisión y distribución de electricidad; energía; minería; recursos forestales), como en la generación de valor agregado industrial (manufactura, metalmecánica, metalurgia, papel y celulosa, química y farmacia).

Gráfico 3-4
Inversiones de Chile en el Exterior Acumuladas, Según Sectores
1990 a 2009 en porcentajes



Fuente: Departamento de Inversiones en el Exterior, DIRECON.

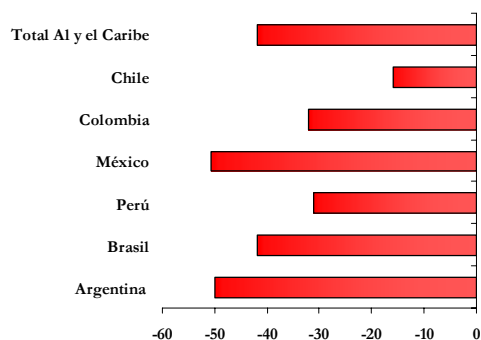
Destaca el sector servicios con un 39,3%, seguido de Energía con 30% e industria con 20,5%. Es interesante constatar que la participación de la industria aumentó 3,5 puntos porcentuales respecto de la distribución acumulada al año 2008, por el cambio en la inversión sectorial del año 2009 mencionado anteriormente.

3.2 Inversión extranjera directa en Chile

Durante el año 2009 la Inversión Extranjera Directa (IED) materializada en Chile alcanzó un total de US\$ 11.175 millones, lo que implica una disminución de 8,2% con respecto al año 2008, esto considerando los datos preliminares del Comité de Inversiones Extranjeras⁴⁴.

Si se compara esta contracción con la ocurrida en otros países de la región se concluye que fue una baja menor. En efecto, tanto los datos de la UNCTAD como la CEPAL estiman que la IED en América Latina habría caído más de 40% en el 2009 con respecto al 2008. Los países que presentaron una mayor contracción en la llegada de IED fueron México, Argentina y Brasil (país que se mantuvo como el principal destino de la IED en la región, con US\$ 23 mil millones, el segundo fue Chile).

Gráfico 3-5
Variación IED en países seleccionados
2009-2008 variación porcentual



Fuente: Departamento de Estudios DIRECON sobre la base de datos CEPAL.

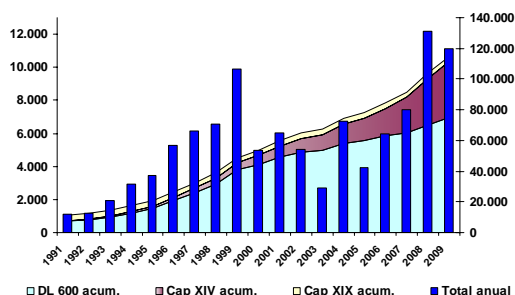
⁴⁴ Incluye DL 600 por US\$ 5.082 millones y el Capítulo XIX por un total de 6.072,7 (aportes brutos de capital US\$ 2.757,2 millones y desembolsos de créditos US\$ 3.315,5 millones).

La baja de la IED el año 2009 fue un fenómeno a nivel mundial (-38% según la UNCTAD). Se debió principalmente a la crisis de numerosas instituciones financieras cuyas pérdidas se tradujeron en una menor disponibilidad de recursos para inversión y a la elevada incertidumbre sobre las perspectivas de recuperación de la economía mundial.

Si se analizan las últimas décadas se observa un importante ingreso de IED materializada a través del Estatuto de la Inversión Extranjera, Decreto Ley 600. Así los inversionistas extranjeros realizan un contrato con el Estado de Chile, en el cual se establecen garantías y derechos, que los autoriza a transferir capital u otras formas de inversión al país.

Adicionalmente, mediante el Capítulo XIV del Compendio de Normas de Cambios Internacionales del Banco Central de Chile, se permite el registro de los inversionistas extranjeros amparando sus inversiones bajo dicha normativa⁴⁵.

Gráfico 3-6
Inversión Extranjera Directa anual y acumulada según mecanismo 1991-2009 en Millones de Dólares



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de cifras del Comité de Inversiones Extranjeras, Chile.

Durante la década de 1990, la Inversión Extranjera Directa en Chile como porcentaje del PIB alcanzó un promedio anual de 6,4%, elevándose a un promedio anual de 8% entre 1995 y 2000. Luego vino una disminución influida por el fuerte descenso en las condiciones económicas

⁴⁵ Este Capítulo corresponde al El Artículo 47 de la Ley Orgánica Constitucional del Banco Central que permite el ingreso de capitales por más de US \$10 mil, a través de un banco comercial, previa autorización del Banco Central. Una tercera vía es el Capítulo XIX que facilitó el ingreso de inversiones hasta el año 1991.

internacionales que afectaron la IED en casi todos los países, con excepción de China. El año 2008 y el 2009 el estancamiento del PIB y luego su contracción por un lado y por otro las mantenciones en los niveles totales de IED en el país, habrían posibilitado que esta proporción aumente a niveles que se acercarán al 10%⁴⁶

La inversión materializada el 2009 vía DL 600 fue de US\$ 5.082 millones, con una disminución de \$ 160,5 millones, respecto del año anterior. Dichas inversiones se distribuyeron en una proporción inferior en el sector de la minería a lo que era tradicionalmente, en beneficio del sector comercio. En efecto, las inversiones mineras concentraron el 19,9%, siendo que en el año 2008 concentraron el 32,7%. El comercio, en cambio concentró, el 52% de la inversión extranjera el año 2009. En la práctica muchas de las inversiones fueron mediante la modalidad de adquisiciones en diversos sectores de la economía nacional. Destaca la inversión de WM Latin American Holdings proveniente de EE.UU por un monto de casi US\$ 2.670 millones.

Según los datos preliminares del Comité de Inversiones Extranjeras, las acumuladas al 2009 totalizaron US\$ 114.946 millones. La mayor parte de inversiones a través del DL 600 (65,2%)⁴⁷, pero en los últimos años el uso de este mecanismo presenta un menor dinamismo que la inversión que ingresa vía Capítulo XIV.

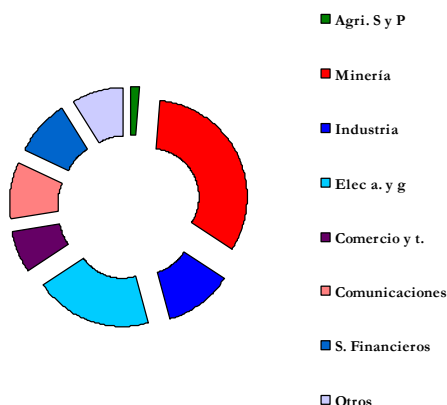
El promedio invertido en el país vía DL 600 durante la década del 2000 fue US\$ 3.398 millones, con una persistente volatilidad respecto de la década precedente. En cambio el promedio invertido vía Capítulo XIV fue de US\$ 3.211 millones en la década, pero tuvo una tendencia creciente hasta superar los 6 mil millones de dólares en los últimos tres años. Así en los últimos tres años la inversión vía DL 600 acumuló 11,7 mil millones de dólares y la vía capítulo XIV 19 mil millones de dólares.

Gráfico 3-7

⁴⁶ Las estimaciones preliminares en dólares corrientes serían de 9,7% el 2008 y de 9,6% el 2009.

⁴⁷ Entre 1974 y 2009 se han materializado inversiones que acumulan un stock total de US\$74.982 millones a través de este mecanismo.

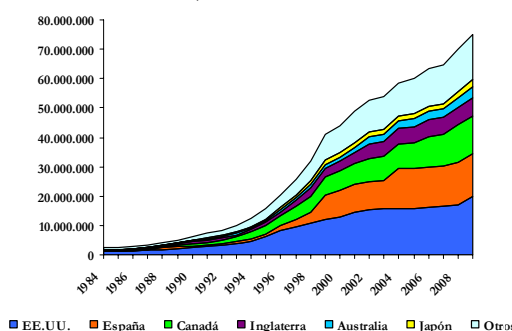
IED DL 600 Acumulada por Sector 1990 a 2009, en porcentaje



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de cifras del Comité de Inversiones Extranjeras, Chile.

La inversión vía DL 600 acumulada al 2009 se concentra en la minería con US\$ 24.548 millones (con el 32,7% del total), seguido de Electricidad, Gas y Agua con una inversión de US\$ 14.669 (con el 19,6% del total), el tercer lugar lo ocupa la industria con el 11,2% y luego el sector Servicios Financieros y las Comunicaciones con cifras en torno a los US\$ 7.000 y participaciones entorno a 9,6%.

Gráfico 3-8
Orígenes Inversión Extranjera Directa Acumulada DL 600 1984-2009, en miles de dólares



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, DIRECON, sobre la base de cifras del Comité de Inversiones Extranjeras, Chile.

En el total de la inversión materializada vía DL 600 entre 1974-2009, destaca la Unión Europea

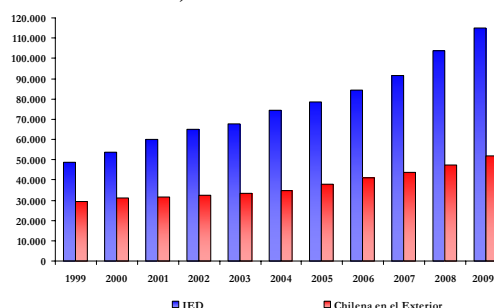
con el 29,3%⁴⁸. Entre los principales países de dicha región se encuentra España (19,4%), Inglaterra (8,4%), Italia (2,3), Francia (2,1%) y Alemania (1%). Lo sigue en importancia EE.UU. con 26,4% y Canadá con 17,4%.

Resumen y Perspectivas

Desde mediados del año pasado la mejora consistente de las expectativas de crecimiento mundial y, el hecho, que la recuperación ha comenzado en la mayoría de los países, hace prever que existirá un repunte de la IED a nivel mundial durante el 2010⁴⁹.

Aunque la tarea no es fácil, debido a la lejanía, tamaño reducido de mercado y mayor competencia existente, Chile está en condiciones para intentar atraer nuevas inversiones derivadas del dinamismo que se insinúa para este año y el próximo. Esto por cuanto el país es reconocido internacionalmente por su estabilidad política, grado de apertura y por la recepción de IED⁵⁰.

Gráfico 3-9
Inversión Extranjera e Inversión Chilena en el Exterior, Acumulada. 1999-2009, en millones de dólares



Fuente: Departamento de Estudios e Informaciones, sobre la base de cifras del Comité de Inversiones Extranjeras, y del Departamento de Inversiones en el Exterior de DIRECON.

⁴⁸ Inversión que se ha ejecutado mayoritariamente a partir del año 1996, el 88% de la IED de la UE se materializó a partir del año 1996.

⁴⁹ Se estima que en América Latina ingresaran unos 190 mil millones de dólares el 2010. Datos preliminares de Brasil muestran que la IED habría llegado a US\$ 8.400 millones a abril.

⁵⁰ La CEPAL estima que la IED aumentará entre un 40% y un 50% en la región el 2010. El dinamismo también favorecerá a la inversión chilena en el exterior: De hecho los datos preliminares de la CCS para el primer trimestre 2010 representan el 40% de toda la inversión chilena en el exterior durante el año 2009. El 40% de ella en Perú.

GLOSARIO Y ABREVIACIONES

ALADI:	Asociación Latinoamericana de Integración
ALCA:	Área de Libre Comercio de las Américas
APEC:	Cooperación Económica del Asia-Pacífico (21 países en total, incluido Chile)
Asia Emergente:	China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas y Tailandia (23 países en total)
Asia Industrializ.	Corea del Sur, Hong, Kong, Singapur y Taiwán
BCE:	Banco Central Europeo
BM (WB):	Banco Mundial
BML:	Bolsa de Metales de Londres
CCS:	Cámara de Comercio de Santiago
CEPAL:	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
CIIU:	Código Industrial Internacional Uniforme
CNCI:	Compendio de Normas de Cambios Internacionales
COCHILCO:	Comisión Chilena del Cobre
CODELCO:	Corporación Nacional del Cobre
CDS:	Central Statistical Organization
DIRECON:	Dirección General de Relaciones Económicas Internacionales (Ministerio RREE)
DL600:	Decreto Ley N° 600 (promoción a la inversión extranjera en Chile)
Dólares CIF:	Valor importaciones en dólares incluyendo costos de bienes, seguros y fletes
Dólares FOB:	Valor exportaciones en dólares al momento del embarque (despachado)
EFTA:	Asociación Europea de Libre Comercio, Islandia, Liechtenstein, Noruega y Suiza
FMI (IMF):	Fondo Monetario Internacional
IED:	Inversión Extranjera Directa
IMACEC:	Indicador Mensual de Actividad Económica
INE:	Instituto Nacional de Estadísticas (Chile)
IPC:	Índice de Precios al Consumidor
IPM:	Índice de Precios de las Importaciones
IPOM:	Informe de Política Monetaria del Banco Central de Chile
IPP:	Índice de Precios al Productor
IPX:	Índice de Precio de las Exportaciones
IQX:	Índice Cantidad de las Exportaciones
MERCOSUR:	Mercado Común del Sur (Argentina, Brasil, Uruguay, Paraguay y Venezuela)
MMUS\$:	Millones de Dólares de Estados Unidos
NAFTA:	Tratado de Libre Comercio de América del Norte
OECD:	Organización para el Desarrollo y Cooperación Económica
OMC:	Organización Mundial de Comercio
P4:	Acuerdo de Asociación Estratégica Trans-Pacífico (4 Países); Brunei, Nueva Zelanda, Singapur y Chile
PIB:	Producto Interno Bruto
ProChile:	Agencia para la Promoción de las Exportaciones Chilenas
Resto de Asia:	Corea, Filipinas, Hong Kong, Indonesia, Malasia, Singapur, Tailandia, Taiwán.
TCR:	Tipo de Cambio Real
TCRB:	Tipo de Cambio Real Bilateral
TLC:	Tratado de Libre Comercio
TMCF:	Toneladas Métricas de Cobre Fino
UE:	Unión Europea
UE 15:	Unión Europea, 15 países originales
UE 25:	UE 15 más 10 nuevos países a partir de 01/05/2004
UE 27:	UE 25 más 2 nuevos países a partir de 01/01/2007; Bulgaria y Rumania
USITC:	Comisión de Comercio Internacional de Estados Unidos

ANEXOS ESTADÍSTICOS

ÍNDICE DE ANEXOS

Comercio Exterior	A1
Exportaciones Chilenas según Acuerdos	A3
Importaciones Chilenas según Acuerdos	A5
Intercambio Comercial de Chile según Acuerdos	A7
Balanza Comercial de Chile según Acuerdos	A8
Exportaciones Chilenas sin Cobre según Acuerdos	A9
Importaciones Chilenas sin Petróleo ni Gas Natural según Acuerdos	A11
Intercambio Comercial de Chile sin Cobre, Petróleo ni GN según Acuerdos	A13
Balanza Comercial de Chile sin Cobre, Petróleo ni GN según Acuerdos	A14
Cuadros Canadá	A15
Cuadros Centro América	A17
Cuadros Bolivia	A19
Cuadros Perú	A21
Cuadros Comunidad Andina	A23
Cuadros Argentina	A25
Cuadros Brasil	A27
Cuadros Mercosur	A29
Cuadros México	A31
Cuadros Aladi	A33
Cuadros Estados Unidos	A35
Cuadros Japón	A37
Cuadros Corea del Sur	A39
Cuadros R. P. China	A41
Cuadros Noreste Asiático	A43
Cuadros Apec	A45
Cuadros India	A47
Cuadros Unión Europea 27	A49
Cuadros Efta	A51
Cuadros Mundo	A53
Cuadros Importaciones Chilenas según CIU	A55
Cuadros Exportaciones de Chile a Principales Mercados según CIU	A57

-
- Notas : (1) Las diferencias que se observan entre las cifras del Anexo 1 con los valores correspondientes a los demás anexos de este Informe, se debe a que las estadísticas de bienes de exportaciones e importaciones contenidas en el Anexo 1 y Anexo 1.a incorporan los ajustes realizados por el Banco Central de Chile a la información de zona franca, para hacerla compatible con los conceptos de balanza de pagos. Así como también para los valores estimados definitivos que dicha institución realiza a las exportaciones de fruta fresca, cátodos de cobre y concentrados de cobre.
- : (2) A partir de 1998, el comercio con Hong Kong empezó, parcialmente, a contabilizarse como parte del comercio con China. Por ello, los valores de los intercambios con estas economías no son directamente comparables con los años precedentes. En consecuencia, para comparar estos intercambios es necesario considerar la suma del comercio de Chile con Hong Kong y China.
- Fuente : Banco Central de Chile, sobre la base de los Informes de Aduana.
- Elaboración : Dirección General de Relaciones Económicas Internacionales, Departamento de Estudios e Informaciones (mayo 2010).